

BKS Bank

Osnovni prospekt o programu ponudbe družbe

BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec

za ponudbo dolžniških vrednostnih papirjev družbe BKS Bank AG javnosti in/ali njihovo uvrstitev v uradno trgovanje oziroma njihovo vključitev v večstranski sistem trgovanja (Vienna MTF) Dunajske borze

v skladu z

Uredbo (EU) 2017/1129 v veljavni različici (**uredba o prospektu**)
in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2019/979 v veljavni različici ter
Delegirano uredbo Komisije (EU) 2019/980 v veljavni različici

*Predmetni osnovni prospekt (vključno z morebitnimi dodatki in dokumenti ali deli dokumentov, ki so v tem prospektu upoštevani v obliki napotila, torej **prospekt**) je program ponudbe družbe BKS Bank AG (**BKS ali izdajateljica**) za izdajo dolžniških vrednostnih papirjev (**program**). Izdajateljica lahko v okviru tega programa izdaja (i) navadne nepodrejene (ordinary senior) dolžniške vrednostne papirje, (ii) prednostne nepodrejene dolžniške vrednostne papirje brez statusa Non-Preferred Senior (**Preferred Senior Notes**), (iii) neprednostne dolžniške vrednostne papirje s statusom Non-Preferred Senior (**Non-Preferred Senior Notes**) (v točkah (ii) in (iii) navedeni dolžniški vrednostni papirji pomenijo kvalificirane dolžniške vrednostne papirje (eligible liabilities instruments)) in tudi (iv) podrejene dolžniške vrednostne papirje, ki predstavljajo instrumente dopolnilnega kapitala (ravni 2) v skladu s členom 63 Uredbe (EU) št. 575/2013 v veljavni različici (Capital Requirements Regulation – Uredba o kapitalskih zahtevah – **CRR**), in (v) krite obveznice (skupaj **dolžniški vrednostni papirji**). Na dolžniške vrednostne papirje se lahko plačujejo spremenljive ali fiksne ali fiksne-do-spremenljive obresti. Upoštevne obresti se ugotavljajo v končnih pogojih posamezne izdaje. Plačilo fiksnih obresti lahko vključuje v celotnem obdobju dospelja enak kupon, naraščajoči kupon (step-up), padajoči kupon (step-down) ali različne kupone za posamezna obrestna obdobja. Spremenljivo obrestovanje je odvisno od referenčne obrestne mere. Dolžniški vrednosti papirji se odplačajo vsaj po nominalni vrednosti.*

*Vsaka izdaja dolžniških vrednostnih papirjev poteka po pogojih, ki so opisani v razdelku 5. Pogoji izdaje na strani 93 in naslednjih straneh in ki se upoštevajo za konkretne dolžniške vrednostne papirje; ti pogoji so za različne kategorije dolžniških vrednostnih papirjev v okviru tega programa oblikovani v različne verzije (**Pogoji izdaje**), ki kot pogodbeni pogoji (del I) skupaj z drugimi določbami, zajetimi v delu II, sestavljajo končne pogoje, upoštevne za posamezno izdajo dolžniških vrednostnih papirjev (**Končni pogoji**). Končni pogoji, ki predstavljajo dokument v skladu s členom 8(4) uredbe o prospektu, so navedeni na strani 460 in naslednjih straneh tega prospekta kot vzorec in zajemajo določene navedbe*

v zvezi z zadevno izdajo dolžniških vrednostnih papirjev, vključno z natančno oznako, skupnim nominalnim zneskom, ceno izdaje, obrestovanjem in določenimi drugimi določbami v povezavi z obsegom, ponudbo in prodajo dolžniških vrednostnih papirjev. Končni pogoji, upoštevni za posamezno izdajo dolžniških vrednostnih papirjev, se priložijo globalnemu certifikatu, ki listini dolžniške vrednostne papirje (kot je opredeljeno v nadaljevanju).

Ta prospekt predstavlja osnovni prospekt v smislu člena 8(6) uredbe o prospektu, izdelan je bil v skladu s prilogami 6, 14, 15, 22 in 28 k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2019/980 v veljavni različici, potrdil pa ga je avstrijski Urad za nadzor finančnih trgov (**FMA**) v funkciji pristojnega organa v skladu s členom 20 uredbe o prospektu v povezavi s KMG (zakon o kapitalskem trgu) iz leta 2019.

Prospekt in morebitni pripadajoči dodatki kot tudi končni pogoji so objavljeni na izdajateljičini domači spletni strani www.bks.at v razdelku z oznako Über uns / Investor Relations / Anleiheemissionen (O nas / Odnosi z vlagatelji / Izdaje obveznic). Spremna dokumentacija je na voljo na izdajateljičini domači spletni strani <https://www.bks.at> v menijskem razdelku Über uns / Investor Relations / Berichte und Veröffentlichungen (O nas / Odnosi z vlagatelji / Poročila in objave).

FMA potrdi ta prospekt le v zvezi s standardi popolnosti, razumljivosti in skladnosti glede na uredbo o prospektu. Taka potrditev se ne šteje za (i) potrditev kakovosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki so predmet tega prospekta, in (ii) podpiranje izdajateljice, ki je predmet tega prospekta. Vlagatelji morajo sami opraviti oceno primernosti teh dolžniških vrednostnih papirjev za naložbo.

Izdajateljica je pri FMA vložila zahtevo, naj pristojnemu organu Republike Slovenije (**Slovenija**) posreduje potrdilo o potrditvi tega prospekta, iz katerega izhaja, da je bil ta prospekt pripravljen na podlagi uredbe o prospektu in v skladu z njo (**obvestilo**). Izdajateljica lahko pri FMA kadar koli vloži zahtevo za posredovanje obvestil drugim pristojnim organom držav Evropskega gospodarskega prostora (**EGP**). Javne ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev se lahko izvajajo v Republiki Avstriji (**Avstrija**), Sloveniji in vsaki drugi državi, v kateri je bil ta prospekt veljavno sporočen.

Dovoljenje za program in/ali serijo dolžniških vrednostnih papirjev za uradno trgovanje na Dunajski borzi, ki je regulirani trg v smislu Direktive 2014/65/EU v veljavni različici (Direktiva II o trgih finančnih instrumentov – Markets in Financial Instruments Directive II – **MiFID II**), je mogoče pridobiti z vložitvijo ustreznega zahtevka. Dalje je mogoče zaprositi tudi za vključitev serije dolžniških vrednostnih papirjev v trgovanje v večstranski sistem trgovanja Vienna MTF (Multilateral Trading Facility – **MTF**), ki ga vodi Dunajska borza. V okviru programa se lahko izdajo tudi serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki nimajo dovoljenja za trgovanje na reguliranem trgu ali niso vključeni v MTF. V upoštevni končni pogodbi je določeno, ali se dovoljenje za serijo dolžniških vrednostnih papirjev za trgovanje na reguliranem trgu ali vključitev serije dolžniških vrednostnih papirjev v MTF odobri ali ne. Vključitev serije dolžniških vrednostnih papirjev v trgovanje na trgovalnih mestih v smislu MiFID II je dovoljena samo po predhodnem pisnem soglasju izdajateljice. Izdajateljica si pridržuje pravico, da to soglasje umakne brez navedbe razlogov.

Vsaka serija dolžniških vrednostnih papirjev je listinjena na prinosniškem nedigitalnem ali digitalnem globalnem certifikatu (**globalni certifikat**), ki se deponira v skladu z upoštevni končnimi pogoji pri oziroma v imenu OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (**OeKB**), tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**), in Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**), kot imetnika računa pri OeKB in/ali drugem dogovorjenem klirinškem sistemu in vsakem nasledniku funkcije. Pravica do posameznega listinjenja ali izročitve dejanskih kosov posameznih dolžniških vrednostnih papirjev ali obrestnih kuponov je izključena.

Ta prospekt je posodobitev izdajateljičinega osnovnega prospekta z dne 26. 4. 2024 (**prospekt 2024**). Za izdajateljičine dolžniške vrednostne papirje, izdane po datumu tega prospekta, veljajo določbe tega prospekta.

V skladu s členom 23 uredbe o prospektu izdajateljica vsak pomemben nov dejavnik, večjo napako ali večjo netočnost v zvezi z informacijami iz prospekta, ki bi lahko vplivali na oceno dolžniških vrednostnih papirjev in ki se pojavijo ali ugotovijo v obdobju od potrditve prospekta do izteka obdobja ponudbe ali do začetka trgovanja na reguliranem trgu, odvisno od tega, kaj je pozneje, navede v dodatku k prospektu.

Ta prospekt začne veljati z dnem odobritve za 12 mesecev. Veljavnost se izteče 8. aprila 2026. Obveze za pripravo dodatka k temu prospektu v primeru pomembnih novih okoliščin, pomembnih nepravilnosti ali bistvenih netočnosti ni, če je ta prospekt postal neveljaven in/ali se v okviru tega prospekta ne izvajajo nobene ponudbe vrednostnih papirjev oziroma se ne odobrijo dovoljenja za trgovanje na reguliranem trgu.

Ta prospekt ni niti ponudba niti povabilo k oddaji ponudbe za nakup ali vpis ali prodajo dolžniških vrednostnih papirjev.

Informacije o izdajateljici in ponudbi izdajateljinih dolžniških vrednostnih papirjev se štejejo za čim popolnejše, če se ta prospekt, dopolnjen z morebitnimi dodatki, bere v povezavi z vsakokratnimi končnimi pogoji in z vsakokratnim povzetkom dolžniškega vrednostnega papirja, specifičnim za izdajo.

Morebitnim vlagateljem se svetuje, da pred naložbo v dolžniške vrednostne papirje preberejo celoten prospekt, skupaj z morebitnimi dodatki (vključno z informacijami v vsakokratnih končnih pogojih in v vsakokratnem povzetku, specifičnem za izdajo). Odločitev za naložbo v dolžniške vrednostne papirje, opisane v prospektu, bi bilo treba sprejeti šele po temeljitem osebnem, pravnem, davčnem in za posamezni produkt specifičnem posvetovanju, usmerjenem v življenjske in dohodkovne pogoje ter pričakovanja morebitnega vlagatelja.

Zainteresirani vlagatelji morajo zagotoviti, da razumejo strukturo vsakokratnih dolžniških vrednostnih papirjev in z njimi povezano tveganje ter da pretehtajo primernost zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev kot naložbenega instrumenta glede na osebne okoliščine in finančni položaj. Dolžniški vrednostni papirji so lahko v veliki meri povezani s tveganji, vključno s tveganjem popolne izgube vloženega kapitala. Zato morajo biti zainteresirani vlagatelji pripravljene sprejeti popolno izgubo nakupne cene zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev. Dodatne informacije o tveganjih vsebuje razdelek *1. Dejavniki tveganja* na strani 10 in naslednjih straneh.

Celovec, 7. aprila 2025

KAZALO VSEBINE

Izjava o odgovornosti	6
Splošne informacije	6
Splošna navodila	6
Končni pogoji	7
Omejitve prodaje	7
Nadzor produktov MiFID II	8
Nadzor produktov MiFIR za ZK	8
Prepoved prodaje malim vlagateljem	8
V prihodnost usmerjene izjave	9
1 DEJAVNIKI TVEGANJA	10
1.1 Dejavniki tveganja v zvezi z izdajateljico	10
1.2 Dejavniki tveganja v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji	22
2 IZDAJATELJICA	44
2.1 Odgovorne osebe, informacije tretjih oseb, poročila strokovnjakov in potrditev pristojnih organov	44
2.2 Zakoniti revizorji	44
2.3 Dejavniki tveganja	45
2.4 Informacije o izdajateljici	45
2.5 Pregled poslovanja	48
2.6 Organizacijska struktura	50
2.7 Informacije o trendih	51
2.8 Napovedi ali ocene dobička	52
2.9 Upravni, vodstveni in nadzorni organi	52
2.10 Glavni delničarji	56
2.11 Finančne informacije o izdajateljicih sredstvih in obveznostih, finančnem položaju ter dobičkih in izgubah	56
2.12 DRUGI PODATKI	66
2.13 Bistvene pogodbe	67
2.14 Spremna dokumentacija	67
2.15 Razpoložljivi dokumenti	68
3 PODATKI O DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJIH	70
3.1 Osebe, odgovorne za podatke v tem razdelku (naziv in registrirani sedež družbe)	70

3.2	Dejavniki tveganja	70
3.3	Osnovni podatki.....	71
3.4	Informacije o vrednostnih papirjih, ki se ponujajo oziroma uvrščajo v trgovanje.....	73
3.5	Pogoji ponudbe vrednostnih papirjev javnosti.....	86
3.6	Uvrstitev v trgovanje in dogovori o trgovanju.....	89
3.7	Stroški dovoljenja za trgovanje.....	90
3.8	DRUGI PODATKI	90
4	SOGLASJE ZA UPORABO PROSPEKTA.....	91
4.1	Informacije, ki jih je treba zagotoviti v zvezi s soglasjem izdajateljice ali osebe, odgovorne za pripravo prospekta	91
4.2	Dodatne informacije, ki jih je treba zagotoviti, če je soglasje dano enemu ali več določenim finančnim posrednikom	92
4.3	Dodatne informacije, ki jih je treba zagotoviti, če je soglasje dano vsem finančnim posrednikom.....	92
5	POGOJI IZDAJE	93
1.	možnost – Kriti dolžniški vrednostni papirji	94
2.	možnost – navadni nepodrejeni (<i>ordinary senior</i>) dolžniški vrednostni papirji.....	134
3.	možnost: prednostni nepodrejeni (<i>senior-preferred</i>) dolžniški vrednostni papirji.....	167
4.	možnost – neprednostni nadrejeni (<i>non-preferred senior</i>) dolžniški vrednostni papirji	203
5.	možnost – podrejeni dolžniški vrednostni papirji	240
5	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	276
	Option 1 – Covered Bonds	276
	Option 2 – Ordinary Senior Notes.....	318
	Option 3 – Senior Preferred Notes	351
	Option 4 – Non-Preferred Senior Notes	387
	Option 5 – Subordinated Notes	424
6	VZOREC KONČNIH POGOJEV ZA DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE	460
I. DEL	– POGOJI IZDAJE DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	466
DEL II	– DODATNE INFORMACIJE.....	484
7	OPREDELITVE POJMOV IN OKRAJŠAVE	496

UVOD

IZJAVA O ODGOVORNOSTI

BKS Bank AG s sedežem v Celovcu in poslovnim naslovom St. Veiter Ring 43, 9020 Celovec, Avstrija, vpisana v poslovni register deželnega sodišča v Celovcu kot pristojnega trgovinskega sodišča pod št. FN 91810s, je kot izdajateljica odgovorna za informacije v tem prospektu. Informacije, navedene v tem prospektu, so po njeni vednosti pravilne, prospekt pa ne vsebuje nobenih izpustov, ki bi lahko izkrivljali izjave.

SPLOŠNE INFORMACIJE

Izdajateljica pripravlja ta prospekt za namen

- (i) ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev javnosti v smislu člena 1(1) uredbe o prospektu v Avstriji in Sloveniji in/ali
- (ii) uvrstitve dolžniških vrednostnih papirjev v uradno trgovanje ali njihove vključitve v večstranski sistem trgovanja (Vienna MTF) Dunajske borze.

Uvrstitev na borzo ni obvezna. O morebitni vlogi za uvrstitev odloča vsakokrat pristojna družba, ki kotira na borzi.

Prospekt vsebuje vse informacije, navedene v členu 25(1) Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 v veljavni različici, te pa ne odstopajo od vrstnega reda zgoraj navedenih prilog.

Informacije o dolžniških vrednostnih papirjih so ob vsakokratni izdaji dopolnjene s končnimi pogoji in slednjim prilagojene.

Te vsebine prospekta nikakor ne gre razumeti kot svetovanje v pravnem, ekonomskem ali davčnem smislu, prav tako pa nikakor ne zadostuje morebitni obvezni pojasnitvi vlagatelju s strani ponudnika vrednostnih papirjev v smislu avstrijskega Zakona o nadzoru vrednostnih papirjev iz leta 2018 (WAG 2018). Vsakemu morebitnemu vlagatelju se zato priporoča, da pred izdajo izdajateljinih dolžniških vrednostnih papirjev dodatno uporabi ekonomsko, davčno in pravno svetovanje za to pooblaščenega finančnega ali davčnega svetovalca ali odvetnika.

SPLOŠNA NAVODILA

Informacije, ki jih vsebuje ta prospekt v zvezi z izdajateljico, s pravicami, povezanimi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ter veljavnim pravnim položajem in prakso glede uporabe prava, se nanašajo na datum tega prospekta. Te informacije so veljavne toliko časa, dokler se zaradi nove pomembne okoliščine ali pomembne nepravilnosti ali bistvene netočnosti ne objavi in potrdi dodatek k temu prospektu. Informacije o izdajateljici in dolžniških vrednostnih papirjih se štejejo za čim popolnejše, če se ta prospekt, dopoljen z morebitnimi dodatki, bere v povezavi z informacijami, ki so v ta prospekt vključene s sklicem, in z vsakokratnimi objavljenimi upoštevniimi končnimi pogoji za serijo dolžniških vrednostnih papirjev.

Nobena oseba ni pooblaščen, da bi dajala informacije ali pritrditve glede izdajateljice in/ali dolžniških vrednostnih papirjev, ki niso zajete v tem prospektu. Če pa pride do tega, ne sme nihče sklepati, da je to potrdila izdajateljica.

Niti izročitev tega prospekta ali končnih pogojev, niti javna ponudba, niti prodaja ali dobava dolžniških vrednostnih papirjev ne pomeni, da po datumu tega prospekta ni bilo nobenih negativnih sprememb ali dogodkov, ki so ali bi lahko povzročili negativne spremembe glede premoženjskega in finančnega stanja ter donosnosti izdajateljice.

Morebitni imetniki obveznic so opozorjeni, da lahko davčna zakonodaja države članice, v kateri je nastanjen imetnik obveznic, in države, v kateri ima sedež izdajateljica, vpliva na prihodke iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. Morebitni imetniki obveznic se morajo s svojimi davčnimi svetovalci posvetovati glede davčnih učinkov posedovanja in prodaje dolžniških vrednostnih papirjev.

Ta prospekt se sme uporabljati le za namen, za katerega je bil objavljen.

Ta prospekt in končni pogoji se ne smejo uporabiti za ponudbo ali zahtevo za posamezno osebo v pravnem redu, v katerem taka ponudba ali taka zahteva ni dovoljena, ali za osebo, v razmerju do katere je taka ponudba ali taka zahteva nezakonita.

Informacije na spletnih straneh, zajetih v ta prospekt, se uporabljajo, če v tem prospektu ni drugače navedeno, izključno v informativne namene in niso del tega prospekta, FMA pa jih ni niti preveril niti odobril.

KONČNI POGOJI

Končni pogoji za zadevno serijo dolžniških vrednostnih papirjev se lahko določijo s ponovitvijo zadevnih, v prospektu navedenih informacij, in z dopolnitvijo zadevnih praznih mest (Konsolidirani pogoji izdaje), ali s sklicem na vzorčne pogoje, ki jih vsebuje prospekt (Izčrpani pogoji izdaje).

OMEJITVE PRODAJE

Pričujoči prospekt je namenjen izključno obveščanju morebitnega vlagatelja. Prodajni partnerji in druge tretje osebe niso pooblaščenice za podajanje informacij ali navajanje navedb, ki niso v skladu s predmetnim prospektom. Drugačnih informacij ali podatkov izdajateljica ne/ni odobril(-a).

Razširjanje predmetnega prospekta kot tudi prodaja izdajateljicinih dolžniških vrednostnih papirjev sta lahko v skladu z nekaterimi pravnimi redi omejena ali povsem prepovedana. Osebe, za katere se uporablja tak pravni red in ki posedujejo ta prospekt ali izdajateljicine dolžniške vrednostne papirje, se morajo s takimi omejitvami in prepovedmi seznaniti in jih upoštevati na lastno odgovornost. Opozorilo se nanaša zlasti na omejitve in prepovedi razširjanja prospekta in prodaje izdajateljicinih dolžniških vrednostnih papirjev v Združenih državah Amerike, Avstraliji, Kanadi, na Japonskem in v Združenem kraljestvu.

Izdajateljicini dolžniški vrednostni papirji niso bili in niso registrirani v skladu z ameriškim zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) v njegovi vsakokratni veljavni različici (**Securities Act**) in so lahko predmet davčnopравниh zahtev Združenih držav Amerike. Zato se dolžniški vrednostni papirji nikakor ne smejo ponujati, prodajati ali zagotavljati v Združenih državah Amerike oz. ponujati ali prodajati ameriškim fizičnim ali pravnim osebam (kot so te opredeljene v ameriškem zakonu o vrednostnih papirjih) ali na njihov račun, razen če gre za določene transakcije, ki so izvete iz registrskih zahtev ameriškega zakona o vrednostnih papirjih in ki so, v primeru imetniških dolžniških vrednostnih papirjev, dovoljene v skladu z davčnimi predpisi ZDA.

V drugih državah članicah EU se sme ta prospekt objaviti po ustreznem uradnem obvestilu v skladu s členom 25 uredbe o prospektu. Vendar pa trenutno nista načrtovani niti ponudba dolžniških vrednostnih papirjev javnosti v drugih državah članicah EU zunaj Avstrije in Slovenije niti njihova uvrstitvev zunaj Avstrije. Poleg tega se smejo dolžniški vrednostni papirji ponujati in/ali odsvojiti le v skladu z vsakokrat veljavnimi nacionalnimi in mednarodnimi določbami.

V zvezi z vsako državo članico EGP (vsakokratna **upoštevna država**) ni dovoljeno predložiti javne ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev, ki so predmet prospekta, dopoljenega z vsakokratnimi končnimi pogoji, v tej zadevni državi. Pod naslednjimi pogoji pa se v upoštevni državi lahko izvaja javna ponudba dolžniških vrednostnih papirjev:

- (a) z dnem objave prospekta, ko ga potrdi FMA ali se pristojni organ v drugi državi EGP prek FMA seznanil z odobritvijo, pod pogojem, da je bil prospekt dopolnjen v skladu z uredbo o prospektu, in pod pogojem, da se ponudba, za katero velja obveznost priprave prospekta, predloži le v obdobju, katerega začetek in konec sta navedena v prospektu, in le, če izdajateljica pisno privoli v zadevno uporabo v namene ponudbe, za katero velja obveznost priprave prospekta;
- (b) kadar koli za osebe, ki so kvalificirani vlagatelji v smislu uredbe o prospektu;
- (c) kadar koli za manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb (ki niso kvalificirani vlagatelji v smislu uredbe o prospektu);
- (d) kadar koli, če gre za ponudbo dolžniških vrednostnih papirjev z minimalno nominalno vrednostjo 100.000 EUR, ali

(e) kadar koli v drugih okoliščinah, ki jih predvideva člen 1(4) uredbe o prospektu, pod pogojem, da izdajateljica za tako ponudbo dolžniških vrednostnih papirjev ni dolžna objaviti prospekta v skladu s členom 3 uredbe o prospektu ali dodatka k prospektu v skladu s členom 23 uredbe o prospektu.

Za namene teh omejitev prodaje izraz **javna ponudba dolžniških vrednostnih papirjev** v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji v upoštevni državi pomeni sporočilo javnosti v kakršni koli obliki in na kakršen koli način, ki vsebuje zadostne informacije o pogojih ponudbe in ponujenih dolžniških vrednostnih papirjih, da je vlagatelj v položaju, da se lahko odloči za nakup ali vpis zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev.

Nadaljnje omejitve prodaje se lahko razkrijejo v končnih pogojih.

NADZOR PRODUKTOV MIFID II

Upoštevni končni pogoji v zvezi z vsakokratnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji lahko vsebujejo legendo z oznako »Nadzor produktov MiFID II«, ki prikazuje oceno ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji in primerne kanale za prodajo dolžniških vrednostnih papirjev. Vsaka oseba, ki pozneje ponuja, prodaja ali priporoča dolžniške vrednostne papirje (**prodajalec**), mora upoštevati oceno ciljnega trga. Vendar je prodajalec, za katerega velja direktiva MiFID II, odgovoren za izvedbo lastne ocene ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (bodisi s prevzemom ali nadaljnjo razširitvijo pripravljavčeve ocene ciljnega trga) in za določitev primernih prodajnih kanalov.

V zvezi z vsako izdajo se določi, ali je trgovec, ki vpisuje dolžniške vrednostne papirje, za namene nadzora produktov MiFID II v skladu z Delegirano direktivo (EU) 2017/593 (**Pravila nadzora produktov MiFID II**) pripravljavec v zvezi s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji; sicer niti finančni posredniki niti katero od njihovih vsakokratnih povezanih podjetij ne nastopajo kot pripravljavec za namene pravil nadzora produktov MiFID II.

NADZOR PRODUKTOV MIFIR ZA ZK

Upoštevni končni pogoji v zvezi z vsakokratnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji lahko vsebujejo legendo z oznako »Nadzor produktov MiFIR za ZK«, ki prikazuje oceno ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji in primerne kanale za prodajo dolžniških vrednostnih papirjev. Vsaka oseba, ki pozneje ponuja, prodaja ali priporoča dolžniške vrednostne papirje (**prodajalec**), mora upoštevati oceno ciljnega trga. Vendar je prodajalec, za katerega velja *FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook* (**Pravila nadzora produktov MiFIR za ZK**), odgovoren za izvedbo lastne ocene ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (bodisi s prevzemom ali nadaljnjo razširitvijo pripravljavčeve ocene ciljnega trga) in za določitev primernih prodajnih kanalov.

V zvezi z vsako izdajo se določi, ali je trgovec, ki vpisuje dolžniške vrednostne papirje, za namene Pravil nadzora produktov MiFIR za ZK pripravljavec v zvezi s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji; sicer niti finančni posredniki niti katero od njihovih vsakokratnih povezanih podjetij ne nastopajo kot pripravljavec za namene pravil nadzora produktov MiFIR za ZK.

PREPOVED PRODAJE MALIM VLAGATELJEM

Upoštevni končni pogoji v zvezi z vsakokratnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji lahko vsebujejo legendo z oznako »*Prepoved prodaje malim vlagateljem EGP*«; dolžniški vrednostni papirji niso namenjeni za ponudbo, prodajo ali drugačno zagotavljanje malim vlagateljem v EGP, zato jih malim vlagateljem v EGP ni dovoljeno ponujati, prodajati niti zagotavljati na drug način. Za namene te določbe izraz mali vlagatelj pomeni osebo, ki izpolnjuje eno (ali več) od naslednjih meril: (i) je mali vlagatelj v smislu člena 4(1), št. 11, MiFID II; ali (ii) je stranka v smislu Direktive (EU) 2016/97 (v vsakokrat veljavni različici, **direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov**), če se ta stranka ne šteje za profesionalno stranko v smislu člena 4(1), št. 10, MiFID II; ali (iii) ni kvalificirani vlagatelj v smislu uredbe o prospektu. Temu ustrezno ni bil pripravljen noben v skladu z Uredbo (EU) št. 1286/2014 (v vsakokrat veljavni različici, **uredba PRIIP**) zahtevan dokument z osnovnimi informacijami za ponudbo ali prodajo ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev malim

vlagateljem v EGP; zato je lahko ponudba ali prodaja ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev malim vlagateljem v EGP po uredbi PRIIP nezakonito.

Upoštevni končni pogoji v zvezi z vsakokratnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji lahko vsebujejo legendo z oznako »*Prepoved prodaje malim vlagateljem v Združenem kraljestvu*«; dolžniški vrednostni papirji niso namenjeni za ponudbo, prodajo ali drugačno zagotavljanje malim vlagateljem v Združenem kraljestvu (**ZK**), zato jih malim vlagateljem v ZK ni dovoljeno ponujati, prodajati niti zagotavljati na drug način. Za namene te določbe izraz mali vlagatelj pomeni osebo, ki izpolnjuje eno (ali več) od naslednjih meril: (i) je mali vlagatelj v smislu člena 2, št. 8, Uredbe (EU) št. 2017/565, kot je na podlagi *European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA)* del nacionalne zakonodaje ZK; ali (ii) je stranka v smislu določb *Financial Services and Markets Act 2000* (v vsakokrat veljavni različici, **FSMA**) in vseh predpisov ali uredb, ki so bili v okviru FSMA sprejeti za izvajanje Direktive (EU) 2016/97, če se ta stranka ne šteje za profesionalno stranko v smislu člena 2(1), št. 8, Uredbe (EU) št. 600/2014, kot je na podlagi EUWA del zakonodaje ZK; ali (iii) ni kvalificirani vlagatelj v smislu člena 2 Uredbe (EU) 2017/1129, kot je na podlagi EUWA del zakonodaje ZK. Temu ustrezno ni bil pripravljen noben po Uredbi (EU) št. 1286/2014, kot je na podlagi EUWA del zakonodaje ZK (**uredba PRIIP za ZK**), zahtevan dokument z osnovnimi informacijami za ponudbo ali prodajo ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev malim vlagateljem v ZK; zato je lahko ponudba ali prodaja ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev malim vlagateljem v ZK po uredbi PRIIP za ZK nezakonito.

V PRIHODNOST USMERJENE IZJAVE

Ta prospekt vsebuje v prihodnost usmerjene izjave. S pojavom znanih ali neznanih tveganj, negotovosti in drugih dogodkov je možno, da se dejanski prihodnji dogodki, izdajateljčina sredstva in obveznosti, finančni položaj ter dobički in izgube, pa tudi njen razvoj in rezultati razlikujejo od tistih, ki jih izrecno ali implicitno vsebuje ta prospekt. Sem med drugim spadajo učinki sedanjih ali prihodnjih določb, tekoče izdajateljčine potrebe po kapitalu, izdajateljčini stroški financiranja in poslovni stroški, trajne spremembe veljavnih davčnih zakonov, višja sila, nemiri, naravne katastrofe, epidemije in drugi dejavniki. Zato se vlagatelji naj ne zanašajo na v prihodnost usmerjene izjave, ki jih vsebuje ta prospekt. V zvezi s tem se vlagateljem izrecno priporoča, da preberejo razdelke 1 Dejavniki tveganja, 1.1.1 Dejavniki tveganja v zvezi z izdajateljčino poslovno dejavnostjo in 1.1.2 Dejavniki tveganja v zvezi s pravnim okvirom. Ta razdelek vsebuje opis pomembnih dejavnikov tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljčino poslovno dejavnost in trge, na katerih izdajateljica posluje.

1 DEJAVNIKI TVEGANJA

1.1 DEJAVNIKI TVEGANJA V ZVEZI Z IZDAJATELJICO

Morebitni imetniki dolžniških vrednostnih papirjev (**imetniki obveznic**) se morajo pred naložbeno odločitvijo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji skrbno seznaniti s spodaj opisanimi dejavniki tveganja in drugimi informacijami, ki jih vsebuje ta prospekt. Morebitni imetniki obveznic morajo upoštevati, da spodaj opisana tveganja ne zajemajo vseh tveganj v zvezi z izdajateljico. Izdajateljica v tem razdelku opiše le tista tveganja, ki jih je v zvezi z njenim poslovnim in finančnim položajem in donosnostjo ter njenimi obeti za prihodnost trenutno mogoče zaznati in ki jih obravnava kot pomembne in specifične. Dodatna tveganja, ki jih izdajateljica trenutno ne more zaznati ali jih ne obravnava kot pomembna in specifična, lahko vsekakor obstajajo in vsako od teh tveganj ima lahko spodaj opisane učinke.

Morebitni imetniki obveznic naj si preberejo tudi podrobne informacije na drugih mestih tega prospekta in se posvetujejo s svojimi svetovalci (vključno s finančnim, davčnim in pravnim svetovalcem) ter si sami oblikujejo mnenje, preden sprejmejo naložbeno odločitev.

Vsak od dejavnikov tveganja, obravnavanih v tem razdelku 1.1, ima lahko znatne negativne učinke na poslovni in finančni položaj ter donosnost izdajateljice ali njene obete za prihodnost, ki imajo po drugi strani lahko znatne negativne učinke na plačila glavnice in obresti (če pride v poštev) vlagateljem v povezavi z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Poleg tega lahko vsak od spodaj opisanih dejavnikov tveganja negativno vpliva na tečajno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev ali pravice vlagateljev iz dolžniških vrednostnih papirjev, pri čemer lahko za vlagatelje pride do delne ali popolne izgube naložbe.

Izdajateljica meni, da lahko naslednji dejavniki vplivajo na njeno sposobnost glede izpolnjevanja obveznosti, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev. Večina teh dejavnikov izraža negotovosti, ki lahko nastopijo ali pa tudi ne. V nadaljevanju izdajateljica predstavi svoje stališče glede verjetnosti nastopa takih negotovosti na datum tega prospekta.

Izdajateljica meni, da spodaj opisani dejavniki predstavljajo bistvena tveganja v povezavi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, vendar pa lahko tudi drugi vzroki, ki jih izdajateljica zaradi trenutno razpoložljivih informacij ne more zaznati ali jih ne obravnava kot pomembne, negativno vplivajo na sposobnost izdajateljice za izpolnjevanje plačilnih obveznosti v obliki obresti (če pride v poštev) in glavnice zaradi ali v povezavi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Naslednji dejavniki tveganja so glede na vrsto razvrščeni v kategorije. V vsaki od naslednjih kategorij so navedeni najpomembnejši dejavniki tveganja glede na presojo njihove pomembnosti:

1.1.1 Dejavniki tveganja v zvezi z izdajateljico poslovno dejavnostjo

1.1.2 Dejavniki tveganja v zvezi s pravnimi okvirnimi pogoji

1.1.1 Dejavniki tveganja v zvezi z izdajateljico poslovno dejavnostjo

Zamuda plačila, ustavitev plačila ali poslabšanje bonitete strank ali drugih pogodbenih partnerjev izdajateljice lahko povzročijo izgube (kreditno tveganje oz. tveganje nasprotne stranke)

Izdajateljica je izpostavljena številnim tveganjem nasprotne stranke in kreditnim tveganjem. Tretje osebe, ki izdajateljici dolgujejo denar, vrednostne papirje ali drugo premoženje, bi bile lahko zaradi plačilne nesposobnosti, pomanjkljive likvidnosti, poslabšanja bonitete, upočasnitve gospodarske rasti, geopolitičnih eskalacij, poslovnih težav, zniževanja vrednosti nepremičnin ali iz drugih razlogov nesposobne izpolniti svoje obveznosti do izdajateljice.

Tveganje neplačila ali tveganje zamude plačila je toliko večje, kolikor slabša je boniteta izdajateljice pogodbenega partnerja, in ponazarja vse negativne posledice neizvršenih plačil ali neizpolnitve sklenjenih pogodb na področju posojilne dejavnosti zaradi poslabšanja bonitete enega partnerja. Tveganje neplačila spada med izdajateljico najpomembnejša tveganja, saj

obstaja tako pri klasičnih bančnih produktih, kot denimo na področju posojilne dejavnosti, diskontnih in garancijskih poslov, kot tudi pri nekaterih tržnih produktih, kot denimo pri pogodbah na izvedene finančne instrumente, kot so terminski posli, posli zamenjave obrestnih mer in opcije ali posli začasne prodaje/začasnega nakupa ter posli posoje vrednostnih papirjev. Obstaja možnost, da zavarovanja, ki jih je zagotovil dolžnik, denimo zaradi upada tržnih cen ne zadostujejo za izravnavo zamujenih plačil.

Na podlagi položaja izdajateljice na regionalnem trgu, na jedrnem trgu Avstrije, v regijah avstrijska Koroška, avstrijska Štajerska, Dunaj, Spodnja Avstrija in Gradiščanska, bi gospodarska kriza v tem poslovnem prostoru močneje vplivala na kreditno tveganje izdajateljice kot pri drugih bankah. To bi lahko povzročilo poslabšanje kakovosti kreditov in porast slabih kreditov izdajateljice. Pojav kreditnega tveganja lahko povzroči kreditne izgube, ki presegajo višino rezervacij za tveganja izdajateljice in negativno vplivajo na finančni položaj izdajateljice in s tem pomembno poslabšajo izdajateljčino sposobnost izpolniti plačilne obveznosti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Zamude plačil so lahko pogojene tudi s tveganjem države, ki pomeni, da tuji dolžnik kljub lastni plačilni sposobnosti denimo zaradi pomanjkanja deviznih rezerv pristojne centralne banke ali zaradi političnega posredovanja vsakokratne vlade ne more pravočasno poravnati svojih plačil obresti in/ali vračil glavnice. Obseg neizterljivih terjatev izdajateljčinih dolžnikov kot tudi potrebni popravki vrednosti lahko presegajo v ta namen oblikovane izdajateljčine rezervacije, s tem pa negativno vplivajo na njen finančni položaj in pomembno poslabšajo izdajateljčino sposobnost izpolniti plačilne obveznosti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Splošni gospodarski dogodki, kot so recesije, deflacija ali hiperinflacija, lahko povzročijo povečanje kreditnih izpadov pri strankah izdajateljice, kar bi negativno vplivalo na posle in finančni položaj pri deflaciji. Politični in gospodarski nemiri, ki izhajajo iz ali so povzročeni s pojavom takega tveganja, bi negativno vplivali tudi na trg za produkte in storitve pri deflaciji.

Tveganje, da bodo zaradi sprememb tržnih cen nastale izgube (tržno tveganje)

Izdajateljica je izpostavljena tržnemu tveganju, zaradi česar lahko na podlagi sprememb in nihanj glede ravni tržnih obrestnih mer (volatilnost obrestnih mer) ter glede valutnih, delniških, surovinskih in drugih trgov pride do izgub pri izdajateljici. Te spremembe in nihanja lahko negativno vplivajo na obrestne pozicije izdajateljice, na delnice drugih izdajateljev in na pozicije izdajateljice v tujih valutah. Premiki na finančnih trgih lahko povzročijo višje stroške za kapitalске in likvidnostne rezervacije izdajateljice ter potrebo po odpisih pri obstoječih premoženjskih pozicijah, še posebej pri udeležbah izdajateljice. Neugodne spremembe kreditnih razponov, torej razponov, za katere mora izdajateljica imetniku obveznice plačati pribitek za kreditno tveganje, ki ga prevzame imetnik obveznice, oz. pribitek na obrestno mero brez tveganja, lahko povzročijo izgube vrednosti finančnih sredstev izdajateljice. Poleg tega bi lahko pojav tega tržnega tveganja negativno vplival tudi na povpraševanje po izdajateljčinih ponujenih storitvah in finančnih produktih, s tem pa na njeno donosnost v širšem smislu.

Izdajateljica je izpostavljena tveganjem, ki izhajajo iz spremembe obrestnih mer (tveganje spremembe obrestne mere)

Izdajateljica prigrisposodari obresti iz danih posojil in iz drugih premoženjskih sredstev ter izplača obresti imetnikom obveznic in drugim upnikom. Če obrestne mere padajo, se praviloma zmanjšajo donosi izdajateljice iz danih posojil in iz drugih premoženjskih sredstev ter izplačane obresti upnikom. Skupni učinek padca obrestnih mer (ob upoštevanju tako aktive kot pasive) ima negativen vpliv na izkaz poslovnega izida izdajateljice. Zato lahko padec obrestnih mer neugodno vpliva na finančni položaj izdajateljice, kar ima lahko negativne učinke na sposobnost izdajateljice, da izvede izplačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Obrestna mera na denarnem in kapitalskem trgu lahko niha dnevno in zato dnevno povzroči spremembe. Če pride do spremembe obresti, se samodejno spremenijo tudi izdajateljčine terjatve iz naslova obresti in obveznosti, ki izhajajo iz obresti. Tveganje spremembe obrestne mere nastane torej tudi zaradi negotovosti v zvezi s prihodnjimi spremembami tržne obrestne mere. Velika nihanja obrestnih mer lahko negativno vplivajo na izdajateljčino neto obrestno

maržo ter njene dobičke in izgube.

Tveganje, da bo gospodarsko okolje povzročilo poslabšanje izdajateljčinega poslovanja

Izdajateljica ima svoj sedež v Avstriji in opravlja svojo poslovno dejavnost predvsem v evroobmočju, tj. v Avstriji, Sloveniji, na Slovaškem, Hrvaškem in v Italiji, a tudi zunaj evroobmočja v Srbiji.

Gospodarsko in politično okolje v državah, v katerih je izdajateljica dejavna, pa tudi razvoj svetovnega gospodarstva in svetovnih finančnih trgov pomembno vplivajo na povpraševanje po storitvah in finančnih produktih, ki jih izdajateljica razvija in ponuja. Protekcionizem v obliki carinskih in trgovinskih ovir ter nacionalizem sta globalno na pohodu, multilateralne ustanove in politični procesi odločanja pa so stalno tarča nacionalističnih sil. Obstaja tveganje, da bi to lahko vplivalo na uspešnost izdajateljice.

(Geo)politične in/ali gospodarske negotovosti, kot so denimo konflikt na Bližnjem vzhodu, vojna v Ukrajini in s tem povezane težave z oskrbo z energijo, imajo težko predvidljiv učinek na gospodarsko okolje, kot je zlasti visoka inflacija. Na poslovne nepremičnine vplivajo višji stroški gradnje in manjše povpraševanje, kar lahko negativno vpliva na gospodarski položaj strank izdajateljice. Pandemije, epidemije in izbruhi nalezljivih boleznih imajo lahko enako hude posledice. Posledična izkrivljanja pri nabavi, proizvodnji, stroških financiranja in uveljavljanju cen lahko negativno vplivajo na gospodarski položaj izdajateljčinih strank. Zaradi tega se lahko poveča kreditno tveganje nasprotne stranke, tj. da stranke morebiti ne morejo izpolniti svojih plačil v zvezi s krediti, ki so jim bili odobreni, ali da zavarovanja, zagotovljena za te kredite, ne zadostujejo več. Poleg tega so lahko v določenih okoliščinah zavarovanja sama podvržena izgubam vrednosti. To bi lahko pri izdajateljici povzročilo večje nepričakovane kreditne izgube in negativno vplivalo na njeno kreditno sposobnost.

Na enote premoženja, v katere vlaga izdajateljica, bi lahko negativno vplivale geopolitične krize. Delnice in delniški skladi so podvrženi nihanjem vrednosti na borzah in bi lahko beležili izgube vrednosti. Vrednost obveznic v lastniškem portfelju je odvisna od kreditnih razponov, njihovo povečanje pa bi lahko povzročilo izgubo vrednosti tečaja teh vrednostnih papirjev. Vrednost nepremičnin v izdajateljčini lasti, zlasti poslovnih nepremičnin, bi se lahko zaradi poslabšanja gospodarskih razmer zmanjšala.

Tveganje, da količnik temeljnega kapitala ne bo zadostoval

Izdajateljčin količnik temeljnega kapitala na konsolidirani ravni skupine BKS Bank znaša na dan 31. 12. 2024 16,0 % (temeljni kapital glede na znesek skupnega tveganja v skladu s CRR). Spričo geopolitičnih kriz ta količnik morda ne bi zadostoval za izdajateljčin poslovni položaj in možnosti refinanciranja ali za kak drug, z današnjega vidika nepredvidljiv dogodek, zaradi česar bi bila morda potrebna udeležba posojilodajalcev pri sanaciji in reševanju izdajateljice.

Tveganje nedostopnosti stroškovno ugodnih možnosti refinanciranja (tveganje refinanciranja)

Izdajateljčina dobičkonosnost je odvisna od dostopnosti stroškovno ugodnih možnosti refinanciranja na nacionalnih in tudi mednarodnih denarnih in kapitalskih trgih. Dostop do možnosti refinanciranja se lahko – zaradi zunanjih dejavnikov (npr. kriz na mednarodnih finančnih trgih) ali zaradi poslabšanja kreditne ocene izdajateljice – poslabša ali podraži v primerjavi s preteklostjo ali načrti izdajateljice.

Bonitetne agencije presodijo, ali bo izdajateljica v prihodnosti sposobna izpolnjevati svoje obveznosti, kot je dogovorjeno, in podelijo kreditno oceno. Znižanje bonitetne ocene izdajateljice ima lahko negativne posledice na stroške refinanciranja in nasploh na odnose z vlagatelji in strankami izdajateljice. Prodaja izdajateljčinih produktov in storitev je lahko otežena, konkurenčnost izdajateljice na trgih pa se lahko tako zelo poslabša, da je ogrožena sposobnost dobičkonosnega poslovanja. Prav tako lahko pride do zvišanja stroškov refinanciranja izdajateljice, če bi bonitetne agencije objavile neugodna poročila ali obete za Republiko Avstrijo.

To lahko vpliva na konkurenčnost izdajateljice.

Dalje so možnosti refinanciranja izdajateljice odvisne od vsakokrat aktualnih ravni obrestnih mer. Na datum tega prospekta daje Evropska centralna banka (ECB) evropskim finančnim institucijam na voljo refinanciranja po obrestni meri za operacije glavnega refinanciranja (trenutno 2,65 %) ob zavarovanju v obliki trenutno zagotovljene popolne dodelitve.

Če ECB omeji svoje standarde glede zavarovanja ali bi povečala zahteve glede kreditne ocene za vrednostne papirje, namenjene zavarovanju, bi to lahko povečalo stroške refinanciranja izdajateljice in zmanjšalo njene možnosti zagotavljanja likvidnosti.

Poleg tega so stabilne vloge strank pomembne za refinanciranje izdajateljice. Razpoložljivost je odvisna od različnih zunanjih dejavnikov, na katere izdajateljica nima vpliva, kot so zaupanje javnosti v gospodarstvo, finančni sektor ali izdajateljico, še posebej znižanja kreditne ocene (kot je opisano zgoraj), nizke ravni obrestnih mer in drugi dejavniki. Ti lahko omejijo zmožnost izdajateljice, da prejme dovolj vlog strank po ustreznih pogojih.

Tveganje, da bodo neugodne tržne razmere ali neugodni gospodarski pogoji negativno vplivali na udeležbe (tveganje udeležbe)

Neugodne tržne razmere ali neugodni gospodarski pogoji, zlasti tisti, ki so posledica geopolitičnih kriz, lahko negativno vplivajo na deleže v izdajateljicini lasti. Tveganje udeležbe zajema tveganje neizplačila dividend, devalvacije ali izgub iz naslova prodaje ter tveganje, da se bodo skrite rezerve zmanjšale zaradi negativnih gospodarskih gibanj v družbah, deleži katerih so v izdajateljicini lasti. Izdajateljicina strateška usmeritev ni pridobivanje udeležb. Pri povezanih družbah je poudarek na sektorjih kreditnih in finančnih institucij ter družbah, ki opravljajo pomožne storitve, povezane z bančništvom. Zunaj finančne panoge ima izdajateljica v lasti le maloštevilne deleže.

Tveganje zaradi izdajateljicine poslovne dejavnosti zunaj Avstrije in tveganje, da izdajateljica ne bo mogla uresničiti svojih poslovnih strategij v posameznih državah

Izdajateljica pretežno posluje v Avstriji, Sloveniji, na Hrvaškem, Slovaškem, v Italiji in Srbiji. Poslovne strategije, ki jih izdajateljica zasleduje v regijah zunaj Avstrije, temeljijo na predpostavkah na podlagi dosedanjega gospodarskega razvoja v teh državah. Poleg tega je izdajateljicina dejavnost izpostavljena tveganjem v zvezi s političnimi, gospodarskimi in družbenimi spremembami (vključno z valutnimi nihanji, morebitnim deviznim nadzorom in omejitvami, s spremembami v regulativnem okolju, z inflacijo, recesijo, izkrivljanji lokalnega trga in delovnimi spori). Obstaja tudi tveganje, da bodo lokalne družbe imele prednost pred mednarodno dejavnimi družbami, kot je skupina BKS Bank. Če se poslovni vidiki ne uresničijo tako, kot to pričakuje izdajateljica, lahko to negativno vpliva na njen poslovni razvoj.

Skupina BKS Bank ima na Hrvaškem, v Sloveniji in na Slovaškem po eno poslovno enoto in eno hčerinsko lizinško družbo, cilj katerih je odpiranje trgov. Pravni sistem v evropskem prostoru teh držav se je v zadnjih letih zaradi prenesenih evropskih zakonov in direktiv kot tudi evropskih uredb še bolj razvil. Vendar pa še vedno obstajajo negotovosti, zlasti glede načina uporabe in razlage obstoječih in prihodnjih pravnih predpisov s strani sodišč in upravnih organov. V Srbiji je bila v začetku leta 2023 ustanovljena še ena hčerinska lizinška družba. Ker se na tem trgu pravo Unije ne uporablja, je pravna negotovost v primerjavi z evropskimi trgi večja. Take slabosti pravnih sistemov in/ali neugoden položaj tujih udeležencev na trgu lahko prav tako negativno vplivajo na razvoj izdajateljicinega poslovanja.

Zaradi močne ali čedalje večje konkurence na trgih, kjer poteka neizprosni boj, lahko izdajateljica utрпи izgubo tržnih deležev (tveganje zaostrene konkurence)

Poslovna dejavnost izdajateljice in njenih hčerinskih družb se v bistvenem osredotoča na Avstrijo (jedrni trg) in Slovenijo, Hrvaško, Slovaško, Italijo ter Srbijo. Zato je izdajateljica v posebnem obsegu izpostavljena političnim in gospodarskim dogodkom, ki vplivajo na rast bančnega sektorja ali kreditno sposobnost njenih strank in drugih nasprotnih strank, ki imajo sedež na teh trgih. Poleg tega je izdajateljica izpostavljena lokalni konkurenci. Na poslovno

dejavnost izdajateljice lahko negativno vplivajo poslabšanje bonitete kreditojemalcev, spremembe marž (npr. posledično zaradi upada povpraševanja po kreditih) ali povečanje nezavarovanih financiranj, kar lahko vpliva na izdajateljici potrebe po kapitalu. Dalje lahko močna konkurenca z drugimi bankami oz. zaostrena konkurenca, zlasti na domačem trgu v Avstriji, prek izgube tržnih deležev znatno negativno vpliva na izdajateljico. Nadalje bi to lahko povzročilo, da izdajateljica ne bi bila sposobna se na konkurenčno okolje odzvati z dobičkonosnimi ponudbami produktov in storitev in tako ustvariti nove posle po načrtovanih maržah.

Nenehni tehnološki napredek in razvoj na področju elektronskega poslovanja nebančnim udeležencem in drugim novim konkurentom dodatno omogočata ponujanje produktov in storitev, ki so jih tradicionalno ponujale izključno banke, kar bi v prihodnosti utegnulo konkurenco še zaostri. Močno konkuriranje drugih bank, ponudnikov bančnih storitev in novih konkurentov ter čedalje večja konkurenca na domačem avstrijskem trgu lahko stopnje dobička izpostavita pritisku in precej negativno vplivata na izdajateljici poslovanje.

Tveganje, da izdajateljica zaradi različnih ročnosti terjatev in obveznosti ne bo mogla v zadostni meri ali pravočasno izpolniti svojih prihodnjih plačilnih obveznosti (likvidnostno tveganje)

Kljub regulatornim zahtevam v zvezi z zagotavljanjem likvidnih sredstev zaradi asimetričnih ročnosti terjatev in obveznosti (npr. nepričakovani odlivi ali neizterljive terjatve) obstaja inherentno tveganje, da izdajateljica ne bo mogla v zadostni meri ali pravočasno izpolniti svojih sedanjih ali prihodnjih plačilnih obveznosti.

Tudi napet položaj na trgu ali poslabšanje bonitete izdajateljice lahko omeji izdajateljici možnosti financiranja, saj to povzroči višje stroške financiranja, povečane potrebe po zavarovanju ali zmanjšan obseg financiranja. Pri tem ni pomembno, ali je zaupanje udeležencev na trgu v izdajateljici plačilno sposobnost ogroženo upravičeno ali neupravičeno.

Poleg tega obstaja za izdajateljico tveganje, da zaradi nezadostne tržne likvidnosti kratkoročno ne bo mogla prodati ali zavarovati postavk v bančni ali trgovalni knjigi ali pa jih bo lahko prodala le pod slabšimi pogoji.

Tveganje, da bo zaradi devalvacije pri izdajateljici nastala premoženjska škoda (inflacijsko tveganje)

Nevarnost, da bo zaradi devalvacije nastala premoženjska škoda (inflacijsko tveganje), obstaja predvsem tedaj, ko je dejanska inflacija večja od pričakovane inflacije. Aktualna geopolitična kriza in težave v dobavnih verigah bi lahko povzročile rast cen, ki jo je težko oceniti in/ali traja dlje. Inflacijsko tveganje vpliva predvsem na realno vrednost izdajateljici obstoječega premoženja in na realen donos, ki ga lahko izdajateljica ustvari. Zato lahko ob stopnji inflacije, ki je višja od pričakovane, pride do negativnega vpliva na gibanje vrednosti izdajateljici premoženja.

Tveganje v zvezi z nihanji menjalnih tečajev zaradi izdajateljici poslovne dejavnosti zunaj Avstrije

Zaradi poslovne dejavnosti skupine BKS Bank v Srbiji obstaja tveganje v zvezi z nihanji menjalnih tečajev. Izdajateljica dela svojih prihodkov ne ustvari v evrih, temveč v srbskih dinarjih (RSD), zaradi česar lahko nihanja menjalnega tečaja neugodno vplivajo na njeno donosnost.

Izdajateljica je izpostavljena tveganjem, ki lahko nastopijo zaradi neprimernosti ali odpovedi notranjih procesov, zaposlenih ali sistemov (zlasti IT-sistemov) ali zaradi zunanjih dogodkov, ki so bili povzročeni namerno ali nenamerno, ali zaradi naravnih okoliščin (operativno tveganje)

Za operativno tveganje se pri izdajateljici šteje tveganje izgub zaradi neprimernosti ali odpovedi notranjih postopkov, sistemov in procesov, zaposlenih ali zaradi nastopa zunanjih dogodkov. To

vključuje tako notranja tveganja, kot so kraja in goljufija s strani zaposlenih, razvojne in procesne napake, motnje poslovanja in pomanjkanje osebja, kot tudi zunanje dejavnike tveganja, kot sta materialna škoda in goljufija s strani strank izdajateljice (tveganje goljufije). Če se taka tveganja realizirajo, lahko pri izdajateljici pride do povišanih stroškov ali izpadov donosa.

Izdajateljčina poslovna dejavnost je v veliki meri odvisna od funkcionalnosti komunikacijskih sistemov in sistemov obdelave podatkov (IT-sistemov). Motnje, prekinitve in varnostne vrzeli lahko povzročijo izpade ali prekinitve sistemov za spremljanje strank, računovodstvo, upravljanje portfeljev, podporo in/ali obravnavanje strank. Taki izpadi, prekinitve in varnostne vrzeli sistemov obdelave podatkov lahko začasno okrnijo tekoče poslovanje različnih izdajateljčin poslovnih področij, s tem pa negativno vplivajo na njeno poslovanje s strankami in njen ugled. Začasen izpad sistemov obdelave podatkov lahko kljub obstoječim sistemom za varnostne kopije pri izdajateljici povzroči znatne stroške za obnovitev in preverjanje podatkov. Tudi kibernetiski napadi od zunaj na premoženjska sredstva izdajateljice ali njenih strank lahko povzročijo negativno dožemanje izdajateljice v javnosti in s tem škodo v zvezi z ugledom. Poleg tega lahko izdajateljica s tem izgubi del poslov in utrpi zmanjšanje donosov.

Tveganje morebitnih izdajateljčinih navzkrižij interesov

Člani izdajateljčine uprave in njenega nadzornega sveta opravljajo pomembne funkcije organov in druge vodilne funkcije (npr. v upravi, nadzornem svetu ali kot poslovodje) v drugih družbah znotraj in zunaj skupine BKS Bank. Iz te dejavnosti lahko za druge družbe izhajajo morebitna navzkrižja interesov z njihovo funkcijo organov pri izdajateljici. Zato ni mogoče izključiti, da zaradi takih dvojnih funkcij članov uprave in nadzornega sveta izdajateljice, ki se izvršujejo v drugih organizacijah ali podjetjih, pride do navzkrižij interesov, ki pa niso v interesu izdajateljice in vlagateljev. Tovrstna navzkrižja interesov pri članih organov lahko nastopijo zlasti tedaj, ko je izdajateljica s temi družbami v dejavnem poslovnem odnosu, na primer pri opravljanju storitev, kot so nabava in prodaja oziroma posredovanje finančnih instrumentov, naložbeno svetovanje, dejavnost izdaje in plasiranja, izdajateljčini lastni posli na področju finančnih instrumentov, depojev, financiranja finančnih instrumentov, svetovanje družbam, na primer glede njihove kapitalske strukture, ter pri nakupih družb ali združitvah družb, deviznih poslih v zvezi s posli na področju finančnih instrumentov kot tudi posredovanju finančnih analiz tretjih oseb strankam. Poleg tega lahko taka navzkrižja interesov pri članih organov nastopijo predvsem takrat, ko morajo ti odločati o ukrepih, pri katerih se interesi izdajateljice razlikujejo od interesov družb iz skupine BKS Bank, njihovih posameznih družb ali družb zunaj skupine BKS Bank (pri prodaji pomembnih sredstev, pravnih ukrepih družbe, kot so delitve, združitve ali povečanja kapitala, prevzemi, ali pri potrditvi letnega poročila, izplačilu dobička, udeležbah itd.).

Tveganje zaradi izdajateljčine bonitete (izdajateljevo tveganje, tveganje kreditnega razpona)

Izdajateljevo tveganje je tveganje izdajateljčine nezmožnosti celotnega in pravočasnega plačila dogovorjenih obresti in/ali vračila glavnice. Kolikor slabša je izdajateljčina boniteta, toliko večje je to tveganje zamude plačila. Za izdajateljico ne velja nobena omejitev, da tudi zunaj okvira tega prospekta izdaja dolžniške vrednostne papirje ali v drugi obliki sprejme tuji kapital. Poleg tega lahko izdajateljica kadar koli sklepa kreditna financiranja. Druga dolžniška financiranja lahko negativno vplivajo na izdajateljčino zmožnost izpolnjevanja svojih plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, zmanjšajo pa lahko tudi sredstva, s katerimi se odkupijo dolžniški vrednostni papirji v primeru izdajateljčine insolventnosti. Izdajateljica imetnikov obveznic nikakor ni dolžna obveščati o tovrstnih poslih, tudi če so ti posli primerni za vplivanje na tržno ceno oziroma tečaj dolžniških vrednostnih papirjev. Uresničitev izdajateljevega tveganja lahko povzroči popoln ali delni izostanek plačil obresti in/ali v primeru izdajateljčine plačilne nesposobnosti izostanek popolnega (popolna izguba) ali delnega (delna izguba) odkupa.

Tveganje kreditnega razpona je tveganje, da se bo spremenil izdajateljčin kreditni razpon. Če se izdajateljčin kreditni razpon zaradi pretresov na denarnem ali kapitalnem trgu poveča, pride do tečajne izgube pri vrednostnih papirjih.

Tveganje, da bodo izpadi, prekinitve ali varnostne pomanjkljivosti začasno okrnile tekoče poslovanje različnih izdajateljčinih poslovnih področij (tveganje na področju informacijsko-komunikacijske tehnologije (v nadaljnjem besedilu: IKT-tveganje))

Izdajateljčina poslovna dejavnost je v veliki meri odvisna od delujočih komunikacijskih sistemov in sistemov obdelave podatkov. Izpadi ali prekinitve sistemov za razmerja s strankami, knjigovodstvo, hrambo, skrb za stranke in/ali upravljanje strank in kibernetiki napadi na sisteme obdelave podatkov lahko začasno okrnijo tekoče poslovanje različnih izdajateljčinih poslovnih področij in s tem negativno vplivajo na izdajateljčino poslovanje s strankami in njen ugled. Predvsem od pandemije covid-19 naprej izdajateljica čedalje pogosteje izkorišča možnost videokonferenc in zaposlenim v omejenem obsegu omogoča delo zunaj izdajateljčinih prostorov. V ta namen je bilo treba vzpostaviti več rešitev IKT, kot so konferenčni sistemi in varna delovna mesta za delo na daljavo. Kljub uporabi tehnologij, ki ustrezajo aktualnim najnaprednejšim tehnologijam, je izdajateljica pri vodenju svojih sistemov IKT (notranjih sistemov in sistemov v zvezi s strankami) izpostavljena tveganju kibernetičnih napadov, ki bi lahko začasno okrnili izdajateljčino poslovanje.

Tveganje izgube enega ali več članov vodstvenega osebja ali nepravočasnega prepoznanja pomembnih gibanj in trendov v bančnem sektorju (kadrovsko tveganje)

Uspeh izdajateljice je v veliki meri odvisen od usposobljenega vodstvenega osebja in zaposlenih, ki so pri izdajateljici pretežno zaposleni že leta. Izguba enega ali več članov tega vodstvenega osebja lahko pomembno negativno vpliva na izdajateljčino zmožnost pridobivanja novih strank. Poleg tega lahko to izdajateljici povzroči škodo, ker vodstvo ne prepozna pravočasno pomembnih gibanj in trendov v bančnem sektorju ali pa jih napačno oceni. Posledično so zato lahko sprejete glavne odločitve, ki se v zvezi z doseganjem dolgoročnih ciljev družbe naknadno izkažejo za neugodne in so poleg tega deloma težko popravljive. S tem povezana je tudi nevarnost zmanjšanja za izdajateljico potrebne zvestobe strank zaradi upada ugleda.

Tveganje izdajateljčinih izgub zaradi prevzemov

Del izdajateljčinega poslovnega načrtovanja so prevzemi, pri čemer jih otežujejo protimonopolni ali podobni predpisi. Poleg tega so prevzemi povezani z znatnimi naložbami in tveganji. Morebitnih napak, denimo v fazi načrtovanja, pri vrednotenju ciljne družbe, oceni prihodnjih sinergij ali vključitvi ciljne družbe v lastno družbo, ni mogoče izključiti. Morda bo treba počakati dlje od pričakovanj, da se pokažejo koristi od morebitnih prihodnjih prevzemov, koristi pa lahko tudi v celoti izostanejo. Dalje izdajateljica morda ne bi bila sposobna pred prevzemom zaznati vseh sedanjih in morebitnih prihodnjih obveznosti prevzete družbe. Take napačne ocene kot tudi siceršnji neuspehi v zvezi s prevzemi lahko negativno vplivajo na izdajateljčino premoženjsko stanje in donosnost.

Podnebne spremembe, okoljska in družbena tveganja imajo lahko znatne in v veliki meri nepredvidljive učinke na izdajateljico in njene stranke

Podnebne spremembe pomenijo znatno tveganje za izdajateljico kot kreditno institucijo in za njene stranke. Zaradi podnebnih tveganj je lahko prizadeta poslovna dejavnost izdajateljice, kar vključuje ekstremne vremenske razmere, ki lahko povzročijo katastrofalno škodo. Tudi dvig temperature bi imel lahko negativne učinke na določene panoge (kmetijstvo, zimski turizem itd.), s tem pa bi se poslabšala kreditna sposobnost nekaterih izdajateljčinih strank.

Poleg tega bi lahko vedno več strank na podlagi pospešenih vedenjskih sprememb in družbenih zahtev zavračalo vlaganja v podjetja, ki si ne prizadevajo v zadostni meri za vključevalne vrednote na področju okolja, družbe in upravljanja. To bi lahko veljalo tudi pri vlagateljih v delnice ali obveznice izdajateljice, če izdajateljica ne bi aktivno in verodostojno podpirala teh vrednot ter dokazovala pozitivnih učinkov z zmanjšanjem lastnih izpustov toplogrednih plinov (npr. poraba električne energije, oskrba z ogrevanjem, poraba fosilnih goriv na podlagi voznega parka izdajateljice ali poslovnih potovanj), sledila načelom odgovornega ravnanja prek finančnih ponudb (na fosilnih gorivih temelječe industrije, vključno s proizvodnjo energije na osnovi fosilnih

goriv, avtomobilska industrija itd.), si prizadevala za odgovorno ravnanje njenih dobaviteljev in ne bi v zadostni meri prispevala k splošni blaginji družbe.

Evropska komisija se pospešeno bori proti podnebnim spremembam in uničenju okolja s pobudami prek meja, ki so v ozadju Zelenega dogovora EU (obsežne strategije Evropske unije, katere cilj je, da EU postane prvi podnebno nevtralni kontinent) in trajnostnega financiranja (v političnem kontekstu EU, financiranje za podporo gospodarske rasti ob hkratnem zmanjšanju obremenitve okolja, da bi prispevali k doseganju podnebnih in okoljskih ciljev Zelenega dogovora EU, pri čemer se upoštevajo tudi družbeni in upravljavski vidiki), kar po drugi strani povratno na precej nepredvidljiv način spreminja evropsko gospodarstvo v splošnem ter zadevno zakonodajo in različne stroškovne komponente gospodarskih dejavnosti. To bi lahko negativno vplivalo na izdajateljčine stranke prek dodatnih kapitalskih, poslovnih in življenjskih stroškov, morebitnega zmanjšanja donosov ali morebitnih prihodnjih obveznosti, s tem pa bi se poslabšala kakovost kreditov pri nekaterih izdajateljčinih strankah.

Bonitetne agencije lahko prekličejo, znižajo ali umaknejo kreditno oceno izdajateljice in/ali družbe, ki je del skupine BKS Bank, ali države, v kateri deluje izdajateljica, kar lahko negativno vpliva na pogoje refinanciranja izdajateljice, še zlasti glede dostopa do tujih kapitalskih trgov

Izdajateljčine kreditne ocene so bistvene za njeno poslovanje. Kreditna ocena pomeni oceno izdajateljve bonitete s strani bonitetne agencije, to pomeni napoved ali indikator za morebiten izpad kredita zaradi insolventnosti, zamude plačila ali nepopolnega plačila vlagateljem.

Predvsem pa lahko bonitetna agencija prekličje, zniža ali umakne izdajateljčino kreditno oceno. Zadevne kreditne ocene se lahko prekličejo ali umaknejo tudi v primeru, da izdajateljica odpove pogodbo z zadevno bonitetno agencijo ali ugotovi, da ni več v njenem interesu, da bi bonitetni agenciji še naprej pošiljala finančne podatke. Znižanje izdajateljčine kreditne ocene lahko povzroči omejitev dostopa do denarnih sredstev in s tem višje stroške refinanciranja za izdajateljico. Na izdajateljčino kreditno oceno bi lahko negativno vplivala tudi boniteta oziroma domnevna boniteta drugih finančnih institucij.

Bonitetna agencija lahko tudi prekličje, zniža ali umakne kreditno oceno v zvezi z eno ali več državami, v katerih posluje izdajateljica, ali pa objavi neugodna poročila ali obete za regijo ali državo, v kateri posluje izdajateljica. Poleg tega se lahko zaradi preklica, znižanja ali umika kreditne ocene ali neugodnih poročil ali objave neugodnih obetov za Avstrijo ali drugo državo, v kateri posluje izdajateljica, s strani bonitetne agencije zvišajo stroški financiranja izdajateljice.

Zadevne aktivnosti v zvezi z ocenjevanjem s strani bonitetnih agencij lahko sprožijo tudi spremembe njihove vsakokratne upoštevne metodologije bonitetnih ocen, njihovega vrednotenja državne podpore in nadzorni ukrepi (npr. uvedba režimov udeležbe pri izgubi (*bail-in*)). Te spremembe bi lahko vodile do preklica, znižanja ali umika kreditnih ocen in posledično do višjih stroškov refinanciranja za izdajateljico.

Znižanje kreditne ocene izdajateljice, družbe skupine BKS Bank, Republike Avstrije ali druge države, pomembne za izdajateljico, bi lahko imelo znatne negativne učinke na likvidnost in konkurenčni položaj izdajateljice, spodkopalo zaupanje v izdajateljico, zvišalo njene stroške refinanciranja, omejilo dostop do trgov refinanciranja in kapitalskih trgov ali spekter nasprotnih strank, ki želijo sklepati transakcije z izdajateljico.

1.1.2 Dejavniki tveganja v zvezi s pravnim okvirom

Izdajateljica mora upoštevati številne stroge in obsežne nadzorne zahteve in predpise

Kot avstrijska kreditna institucija je izdajateljica obvezana, da vedno upošteva številne nadzorne zahteve in predpise, ki se stalno spreminjajo, širijo in zaostrejejo.

- ***Bančni paketi EU in reforma bančne unije***

Bančna unija je sistem za nadzor in reševanje kreditnih institucij (kot je izdajateljica) na ravni EU, ki temelji na predpisih na ravni EU in ga trenutno sestavljata enotni nadzorni mehanizem in enotni mehanizem reševanja.

Dne 7. 6. 2019 je bil objavljen paket za predelavo naslednjih pravnih aktov EU v zvezi z bančno unijo (**bančni paket EU 1**), ki je postopoma začel veljati z dnem 27. 6. 2019: (i) Direktiva 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive* – **CRD**); (ii) Uredba (EU) št. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation* – **CRR**); (iii) Direktiva 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive* – **BRRD**); in (iv) Uredba (EU) št. 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation* – **SRMR**).

Dne 27. 10. 2021 je Evropska komisija sprejela še en paket predelav glede CRR in CRD (**bančni paket EU 2**). Dne 14. 12. 2023 sta se Evropski parlament in Svet dogovorila o zadnjih sestavinah bančnega paketa EU 2. Obe instituciji EU sta prav tako sprejeli nova pravila. Novi predpisi CRR veljajo od 1. 1. 2025 (s prehodnimi določbami), nove določbe, zajete v CRD, pa morajo države članice v roku 18 mesecev po objavi pravnega besedila v Uradnem listu EU z dne 19. 6. 2024 prenesti v nacionalno zakonodajo.

S temi novimi predpisi naj bi se zagotovilo, da bodo banke EU boljše pripravljene na morebitne gospodarske šoke in prehod na podnebno nevtralnost. Ta bančni paket EU 2 obsega naslednje zakonodajne predloge:

- prenos pravil Basel III (za podrobne informacije glejte razdelek Predelani standardi BCBS spodaj);
- trajnostni razvoj in
- strožji instrumenti za nadzor.

V dopolnitev tega spremenjena CRD (CRD VI) zajema nove predpise, na primer za vključitev okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ODU) in kriptovrednosti v sistem obvladovanja tveganj.

- ***Predelani standardi BCBS***

Dne 7. 12. 2017 in 14. 1. 2019 je Baselski odbor za bančni nadzor (*Basel Committee on Banking Supervision* – **BCBS**) objavil predelane standarde mednarodne nadzorne sheme za kreditne institucije. Znotraj EU je treba predelane norme prenesti v zakonodajo EU, da se lahko začnejo uporabljati. Te reforme pravil Basel III zajemajo naslednji ukrep, ki pomeni specifično in pomembno tveganje za izdajateljico, če se prenese v zakonodajo EU: Predelava standardnega pristopa in pristopa, ki temelji na notranjih bonitetnih ocenah, za izračun kreditnih tveganj.

Predelani standardi BCBS so (na podlagi zamika zaradi covida-19) začeli veljati dne 1. 1. 2023 in se bodo postopoma uvajali v obdobju pet let.

Dne 7. 12. 2017 je BCBS objavil tudi dokument o razpravi glede nadzorne obravnave pozicij v zvezi s postavkami državnega tveganja, kar bi za izdajateljico povzročilo večje uteži tveganja za določene postavke državnega tveganja.

Poleg tega je BCBS dne 31. 3. 2021 objavil dokumente v zvezi z načeli za operativno tveganje in operativno odpornost.

Zaradi upoštevanja teh nadzornih zahtev in predpisov, še posebej tudi stalnega spremljanja in izvajanja novih ali spremenjenih zahtev in predpisov, nastanejo izraziti stroški oz. nastanejo dodatni stroški za izdajateljico (dejanski ali tudi zgolj morebitni), njihova kršitev pa bi lahko povzročila pomembne nadzorne ukrepe ter pomeni veliko pravno tveganje in tveganje za ugled. Dalje strožji nadzorni predpisi in zahteve, kot so bančna paketa EU 1 in 2 ali predelani standardi BCBS, vodijo do izrazite potrebe po kapitalu za izdajateljico in/ali povzročijo omejitve pri poslih, povezanih s tveganjem, in drugih poslih izdajateljice; slednje negativno vpliva na donose in prihodke izdajateljice.

Izdajateljica je obvezana, da vedno upošteva zanjo veljavne nadzorne kapitalske zahteve

Izdajateljica je obvezana, da vedno upošteva določene nadzorne kapitalske zahteve (na posamični in konsolidirani podlagi):

- Tako mora izdajateljica vedno izpolnjevati veljavne zahteve po kapitalski ustreznosti v skladu s členom 92 CRR (t. i. »zahteve glede na 1. steber« – »*Pillar 1 requirements*«). Te zajemajo količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala 4,5 %, količnik temeljnega kapitala 6 % in količnik celotnega kapitala 8 %.
- Dodatno mora izdajateljica vedno izpolnjevati kapitalske zahteve, ki ji jih predpiše FMA na podlagi nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja (*supervisory review and evaluation process* – **SREP**) (t. i. »zahteve glede na 2. steber« – »*Pillar 2 requirements*«) (**SREP-pribitek**). Na datum tega prospekta znaša SREP-pribitek, določen za izdajateljico na posamični in konsolidirani podlagi, 2,5 odstotne točke na zahtevo glede lastnih sredstev.
- Dalje mora izdajateljica vedno izpolnjevati kombinirano zahtevo glede kapitalskih blažilnikov v smislu člena 22a Zakona o bančništvu (**BWG**) v obliki kapitala CET 1. Glede na stanje dne 31. 12. 2024 je izdajateljčina kombinirana zahteva glede kapitalskih blažilnikov v višini 2,7 % po členu 92(3) CRR izračunanega zneska skupnega tveganja sestavljena iz zahteve v zvezi z blažilnikom za ohranjanje kapitala v višini 2,5 % in zahteve v zvezi s proticikličnim kapitalskim blažilnikom v višini 0,2 %.
- Poleg tega mora izdajateljica po Zakonu o sanaciji in reševanju bank (**BaSAG**)/SRMR na zahtevo organa za reševanje izpolnjevati minimalno zahtevo v zvezi z lastnimi sredstvi in kvalificiranimi obveznostmi (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*, **MREL**). Ta MREL-količnik določi organ za reševanje, izračuna pa se kot odstotni delež zneska lastnih sredstev in kvalificiranih obveznosti (a) glede na v skladu s členom 92, odst. 3, CRR izračunani znesek skupnega tveganja (*Total Risk Exposure Amount* – **TREA**); in (b) glede na v skladu s členoma 429 in 429a CRR izračunano izpostavljenost finančnega vzvoda. Na datum tega prospekta mora izdajateljica zagotavljati MREL-količnik v višini 20,83 % zneska skupnega tveganja in 5,91 % izpostavljenosti finančnega vzvoda (LRE).

Strožje – za izdajateljico veljavne – nadzorne kapitalske zahteve in/ali neizpolnjevanje takih zahtev lahko vodijo do (nenačrtovanih) dodatnih (kvantitativnih ali kvalitativnih) potreb po kapitalu za izdajateljico in/ali povzročijo omejitve pri poslih, povezanih s tveganjem, in drugih poslih izdajateljice; slednje negativno vpliva na donose in prihodke izdajateljice.

Izdajateljica je obvezana vplačevati prispevke v enotni sklad za reševanje in sklad za jamstvo vlog

Enotni sklad za reševanje (*Single Resolution Fund* – **SRF**) je bil vzpostavljen prek SRMR, sestavljen pa je iz prispevkov kreditnih institucij (vključno z izdajateljico) in določenih investicijskih podjetij v udeleženih državah članicah bančne unije. SRF je bil postopoma vzpostavljen znotraj začetnega obdobja osmih let (2016–2023), ciljno vrednost najmanj 1 % kritih vlog vseh kreditnih institucij (vključno z izdajateljico) bančne unije pa je dosegel dne 31. 12. 2023. Vendar obstaja tveganje, da bi bila izdajateljica v prihodnosti v določenih okoliščinah obvezana vplačevati dodatne (*ex ante*) prispevke ali izredne (*ex post*) prispevke v SRF.

Izdajateljica je članica družbe Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. (**ESA**), po zakonu obveznega (avstrijskega) jamstvenega sistema v skladu z Zakonom o zajamčenih vlogah in odškodninah za vlagatelje (ESAEG). ESAEG predvideva ciljno vrednost *ex ante* financiranega sklada za jamstvo vlog pri ESA v višini 0,8 % kritih vlog, pri čemer je bilo treba prispevke članov (vključno z izdajateljico) v celoti zagotoviti do 3. 7. 2024. Po potrebi (v primeru insolventnosti institucije članice) je izdajateljica v določenih okoliščinah obvezana vplačevati tudi določene (*ex post*) prispevke v sklad za jamstvo vlog.

Izdajateljčina obveznost vplačevanja takih prispevkov lahko vodi do dodatnih finančnih obremenitev za izdajateljico in negativno vpliva na njen finančni položaj in donosnost.

Nove in preciznejše pravne in nadzorne zahteve v pravnem okviru EU za preprečevanje pranja denarja (Anti-Money Laundering – AML) bi lahko povzročile dodatne operativne stroške in potrebe po virih ter izdajateljico izpostavile pravnim ali nadzornim sankcijam

Paket EU AML zajema naslednje elemente:

- AML-uredbo;
- 6. Direktivo EU AML (**AMLD6**);
- uredbo o vzpostavitvi nadzornega organa EU AML (**AMLA**) in
- predelavo uredbe o transferju denarja.

AML-uredba med drugim velja za kreditne institucije in zajema podrobne predpise, npr. o notranjih smernicah, postopkih in kontrolah, zahtevah na ravni skupine, dolžnosti skrbnega ravnanja v odnosu do strank in o obveznostih poročanja. Obsežne zahteve v zvezi z ustreznimi viri pri funkcijah skladnosti poslovanja s predpisi bi lahko v vseh državah, v katerih posluje izdajateljica, vodile do dodatnih stroškov.

AMLD6 določa najvišji znesek glob, ki jih je pri kršitvah zoper veljavne zakone, predpise, uredbe ali s tem povezane notranje pravilnike mogoče naložiti. Vendar točno višino glob določi vsaka posamezna država članica EU, kar lahko privede do različnih glob v državah, v katerih posluje izdajateljica.

AMLA ima pooblastilo izreči upravne sankcije, vključno z omejitvami poslovne dejavnosti ali globami, če podjetja, ki jih neposredno nadzira AMLA, ne spoštujejo veljavnih zakonov, predpisov, uredb ali s tem povezanih notranjih pravilnikov. Izdajateljica, ki posluje v več državah članicah EU in s tem izpolnjuje eno od meril kvalificiranja, bi bila lahko predmet neposrednega nadzora s strani AMLA in s tem administrativnih ukrepov in glob s strani AMLA. Podjetja, ki jih AMLA ne nadzoruje neposredno, ostajajo predmet nadzora nacionalnih organov za nadzor finančnega trga in jim lahko ti izrečejo globe.

AMLA ima pooblastilo interpretirati nove predpise zakonodajnega paketa z regulacijskimi instrumenti. Vendar je lahko do vzpostavitve AMLA in začetka operativnega dela glede regulacijskih instrumentov v EU prisotna pravna negotovost glede interpretacije nekaterih predpisov, ki jih vsebuje AML-paket.

Ob izpolnitvi zadevnih pogojev mora organ za reševanje odrediti ukrepe za reševanje v zvezi z izdajateljico

BRRD in SRMR tvorita pomembno pravno podlago za sanacijo in reševanje kreditnih institucij (vključno z izdajateljico) v bančni uniji.

Ob izpolnitvi pogojev za reševanje mora organ za reševanje odrediti ukrepe za reševanje (tj. instrumente za reševanje in pooblastila za reševanje) v zvezi z izdajateljico, da se v primeru propada (ali nevarnosti propada) izdajateljice izvede odrejeno reševanje in zagotovi stabilnost finančnih trgov.

Pogoji za reševanje izdajateljice so:

- pristojni organ ali organ za reševanje ugotovi propad izdajateljice ali njen verjeten propad;
- ob upoštevanju časovnih in drugih ustreznih okoliščin ni upravičeno pričakovati, da bi alternativni ukrepi zasebnega sektorja ali nadzorni ukrepi, vključno z zgodnjim posredovanjem oziroma odpisom ali konverzijo ustreznih kapitalskih instrumentov in kvalificiranih obveznosti, sprejeti v zvezi z izdajateljico, preprečili propad izdajateljice v razumnem obdobju; in
- ukrep za reševanje je potreben zaradi javnega interesa.

Organ za reševanje ima t. i. pooblastila za reševanje, ki jih lahko v okviru ali pri pripravi uporabe posameznega instrumenta za reševanje uveljavlja pri izdajateljici posamično ali v kombinaciji. Različni instrumenti za reševanje so: (i) instrument prodaje podjetja; (ii) instrument

premostitvene institucije; (iii) instrument izločitve sredstev; in (iv) instrument udeležbe upnikov.

Z uporabo instrumenta udeležbe upnikov lahko organ za reševanje v kaskadi kritja izgube odpiše kvalificirane obveznosti izdajateljice ali jih pretvori v lastniške instrumente. Poleg tega lahko organ za reševanje sredstva z ohranjeno vrednostjo loči od razvrednotenih ali z izpadom ogroženih sredstev, deleže pri izdajateljici oziroma vsa ali del sredstev izdajateljice pa prenese na zasebnega kupca ali premostitveno institucijo brez soglasja lastnikov deležev.

Izdajateljica je izpostavljena tveganju sprememb davčnih okvirnih pogojev, še zlasti v zvezi z bančnimi davki

Prihodnji razvoj premoženjskega in finančnega položaja ter donosnosti izdajateljice je med drugim odvisen od davčnih okvirnih pogojev. Vsaka prihodnja sprememba zakonodaje, sodne prakse ali upravne prakse davčnih organov lahko negativno vpliva na premoženjski in finančni položaj ter donosnost izdajateljice, na primer na podlagi uvedbe bančnih davkov, davkov na finančne transakcije, ukrepov za davek na čezmerne dobičke ali drugih dajatev ali postopkov minimalne obdavčitve.

Pravni spori, sodni in upravni postopki ali tožbe lahko negativno vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter donosnost izdajateljice ali skupine BKS Bank

S predlogom manjšinskih delničark družb UniCredit Bank Austria AG in CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H. je bila na skupščini delničarjev izdajateljice 24. maja 2023 vložena zahteva, da mora izdajateljica vložiti tožbo zoper svojo upravo. Zatrjuje se škoda v skupni približni višini 3,25 milijona EUR, ki naj bi nastala zaradi domnevnega opravljanja funkcij uprave ob opustitvi obveznosti v zvezi s prodajo delnic oziroma prenosi predkupnih pravic. Te očitke je uprava zavrnila kot vsebinsko napačne in pravno zgrešene ter zato očitno neutemeljene. Deželno sodišče v Celovcu je s sklepom iz novembra 2023 ugodilo predlogu imenovanja posebnega zastopnika, ta pa je decembra 2023 vložil tožbo zoper zadevne člane uprave. Postopek poteka na prvi stopnji.

Decembra 2022 je hrvaški davčni organ tamkajšnji podružnici izdajateljice predpisal naknadno plačilo davka. Obveznost naknadnega plačila je bila utemeljena z razveljavitvijo davčne resolucije, sprejete leta 2017 v procesu združitve BKS Bank d.d. z izdajateljico. Izdajateljica je s pridržkom izvedla plačilo in januarja 2023 pravočasno vložila pritožbo. Pritožbi izdajateljice zoper to odločitev je bilo v poslovnem letu 2023 vsebinsko v celoti ugodeno, tako da ima izdajateljica pravico do ustreznega zahtevka za vračilo skupaj z obrestmi. Hrvaški davčni organ pa ta znesek še naprej zadržuje. Izdajateljica je zoper to vložila pravno sredstvo. V zvezi s tem pravnim sredstvom doslej še ni bilo pravnomočne odločitve.

V Sloveniji se je od sredine leta 2023 sodna praksa Vrhovnega sodišča v zvezi z interpretacijo nacionalnih zakonov o varstvu potrošnikov z učinkom za nazaj spremenila v smer, da se bankam naložijo večje dolžnosti obveščanja pred sklenitvijo pogodbe. Izdajateljica je že soočena z več tožbami, katerih predmet je razveljavitev pogodbe *ex tunc*. Postopki so na prvi in deloma že na drugi stopnji. Odločba Vrhovnega sodišča še ni izdana. Morebitni zahtevki za vračilo se ne nanašajo le na obstoječe kreditne pogodbe, temveč tudi na že odplačane kreditne pogodbe. Izdajateljica je oblikovala različne scenarije o morebitnih zneskih odplačila in uveljavitvah ter ob upoštevanju različnih verjetnosti določila pričakovani odliv plačilnih sredstev. Tako določene rezervacije so bile v letu poročanja 2024 povečane za 0,5 milijona EUR na 8,1 milijona EUR. Višina rezervacij odraža najboljšo možno oceno prihodnjega odliva plačilnih sredstev. Vendar ostajajo določene negotovosti, ki lahko vodijo do tega, da končna plačila odstopajo od sprejetih domnev glede oblikovanja rezervacij. To poleg časovnega obdobja zadeva predvsem uveljavljanje in pričakovane zneske odplačila za obstoječe oz. že odplačane kredite.

V letu 2022 so bile odkrite goljufije zaposlenega na Hrvaškem. Ta je posredoval predvsem tudi ponarejene garancije domnevnim upravičencem, ki so v nadaljevanju vložili tožbe zoper izdajateljico. Sodna praksa v zvezi s tem ni enotna. Odločb Vrhovnega sodišča v tej zadevi še vedno ni. Postopki pred hrvaškimi sodišči trajajo dlje, kot se je na začetku predpostavljalo. Zato je izdajateljica rezervacije v letu poročanja 2024 povečala za 7,7 milijona EUR na 25,1 milijona EUR. Vendar ostajajo določene negotovosti, ki lahko vodijo do tega, da bi bila

morebitna izplačila višja ali nižja od domnev glede oblikovanja rezervacij.

Izdajateljčino tveganje omejitve ali odvzema izdajateljčine koncesije zaradi ponavljajočih se in/ali hudih kršitev pravnega okvira

Zaradi ponavljajočih se in/ali hudih kršitev pravnega okvira obstaja tveganje omejitve ali celo popolnega odvzema izdajateljčine koncesije. Pristojni organ ima v zvezi s tem obsežno pristojnost in lahko na primer v primeru kršitev minimalne kapitalske zahteve izda sklep o odreditvi tovrstnih ukrepov.

1.2 DEJAVNIKI TVEGANJA V ZVEZI Z DOLŽNIŠKIMI VREDNOSTNIMI PAPIRJI

Morebitni imetniki dolžniških vrednostnih papirjev, ki so predmet prospekta in vsakokratnih končnih pogojev, morajo upoštevati v nadaljevanju opisane dejavnike tveganja, ki so specifični za dolžniške vrednostne papirje in pomembni za sprejemanje informirane naložbene odločitve, tako odločitev pa naj bi sprejeli le na podlagi celotnega prospekta, vključno z vsakokratnimi končnimi pogoji in povzetkom, specifičnim za izdajo.

Nihče ne bi smel pridobiti dolžniških vrednostnih papirjev, ne da bi natančno poznal način delovanja konkretnega dolžniškega vrednostnega papirja in se zavedal tveganja morebitne izgube. Vsak morebitni imetnik bi moral natančno preveriti, ali je zanj v danih okoliščinah in ob upoštevanju njegovega osebnega in premoženjskega položaja naložba v dolžniške vrednostne papirje primerna.

Morebitni vlagatelji naj si preberejo tudi podrobne informacije na drugih mestih prospekta in se posvetujejo s svojimi svetovalci (vključno s finančnim, davčnim in pravnim svetovalcem) ter si sami oblikujejo mnenje, preden sprejmejo naložbeno odločitev.

Pojmi in izrazi, opredeljeni v razdelku 5 *Pogoji izdaje*, imajo v tem razdelku 1 *Dejavniki tveganja* enak pomen.

V tem dokumentu zajeti dejavniki tveganja so v naslednje kategorije razvrščeni glede na njihovo vrsto. V vsaki od naslednjih kategorij so navedeni najpomembnejši dejavniki tveganja glede na presojo njihove pomembnosti:

- 1.2.1 Dejavniki tveganja v zvezi s strukturo obrestovanja dolžniških vrednostnih papirjev
- 1.2.2 Dejavniki tveganja v zvezi z razvrstitvijo dolžniških vrednostnih papirjev
- 1.2.3 Dejavniki tveganja v zvezi z določenimi določbami v pogojih izdaje dolžniških vrednostnih papirjev
- 1.2.4 Dejavniki tveganja v zvezi z oblikovanjem cen, stroški, trgov in izvršitvijo dolžniških vrednostnih papirjev
- 1.2.5 Dejavniki tveganja v zvezi z dopustitvijo ali vključitvijo dolžniških vrednostnih papirjev
- 1.2.6 Dejavniki tveganja v zvezi z morebitnimi kreditnimi ocenami dolžniških vrednostnih papirjev
- 1.2.7 Dejavniki tveganja v zvezi z davčnimi in pravnimi zadevami
- 1.2.8 Dejavniki tveganja v zvezi z navzkrižji interesov
- 1.2.9 Dejavniki tveganja v zvezi z valutami in inflacijo
- 1.2.10 Dejavniki tveganja v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki se izdajo kot zelene obveznice (*Green Bonds*), trajnostne obveznice (*Sustainability Bonds*) in/ali socialne obveznice (*Social Bonds*)

1.2.1 Dejavniki tveganja v zvezi s strukturo obrestovanja dolžniških vrednostnih papirjev

Tveganje, da bodo spremembe tržne obrestne mere negativno vplivale na vrednost (tečaj) dolžniških vrednostnih papirjev (tveganje spremembe obrestne mere in tečajno tveganje)

Enega od osrednjih tveganj dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo obresti, predstavlja tveganje spremembe obrestne mere. Obrestna mera na denarnem in kapitalnem trgu lahko niha dnevno in zato dnevno povzroči spremembe vrednosti (tečaja) dolžniških vrednostnih papirjev.

Tveganje spremembe obrestne mere nastane zaradi negotovosti v zvezi s prihodnjimi spremembami tržne obrestne mere. To tveganje je še posebno pomembno v času naraščajoče inflacije. Pridobitelji dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo obresti, so predvsem v primeru obveznic s fiksno obrestno mero, a tudi v primeru obveznic s spremenljivo obrestno mero izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere v obliki izgube vrednosti tečaja, če se tržna obrestna mera zviša in čim daljše je dospelje. Učinek tega tveganja je načeloma toliko večji, kolikor izrazitejše je zvišanje tržne obrestne mere. Tveganje spremembe obrestne mere povzroči nastanek nihanj tečajev dolžniških vrednostnih papirjev v obdobju dospelja. Nihanja tečajev so toliko večja, kolikor daljša je preostala dospelost dolžniških vrednostnih papirjev in kolikor manjši je njihov kupon.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, na katere se plačujejo spremenljive obresti (instrument denarnega trga s spremenljivo obrestno mero), kot tudi pri dolžniških vrednostnih papirjih, na katere se plačujejo kombinirane fiksne in spremenljive obresti (obveznice s fiksno in spremenljivo obrestno mero), ki se določijo glede na referenčno obrestno mero denarnega trga, se ne sme predpostavljati določenega gibanja vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev. Dolžniški vrednostni papirji, na katere se plačujejo spremenljive obresti, so bolj volatilne naložbe. Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivim obrestovanjem je izpostavljen tveganju nihajoče obrestne mere in negotovim prihodkom od obresti. Gibanje tečaja je odvisno od gibanja temeljne referenčne obrestne mere (npr. EURIBOR) in njene ročnosti, od po potrebi dogovorjenih najnižjih (obrestno dno) in najvišjih obrestnih mer (obrestna kapica) in po potrebi dogovorjenih pravic do odpovedi.

Tveganje, da bodo zaradi gibanja referenčnih obrestnih mer izpadla plačila obresti

Pri dolžniških vrednostnih papirjih s spremenljivim obrestovanjem je plačilo obresti odvisno od obrestne mere. Zato je tudi tveganje neplačila takih obresti odvisno od specifičnih tveganj, povezanih z vsakokratno referenčno obrestno mero. Tržna vrednost dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivim obrestovanjem se poleg zgoraj navedenih splošnih tveganj določi z gibanjem upoštevne referenčne obrestne mere za izračun spremenljive obrestne mere. Obseg nihanj vrednosti («volatilnost»), s tem pa tečajno tveganje na sekundarnem trgu v obdobju dospelja dolžniških vrednostnih papirjev se lahko pri izračunu zneskov, ki jih je treba plačati, dodatno poveča z uporabo multiplikatorjev.

Gibanje obrestnih mer je odvisno od številnih dejavnikov, kot so denimo stopnja inflacije, gospodarske razmere in gospodarska politika.

Tveganje uravnavanja in spremembe referenčnih vrednosti, vključno z EURIBOR-om in drugimi vrstami referenčnih vrednosti

EURIBOR in druge vrste referenčnih obrestnih mer veljajo v skladu z Uredbo (EU) 2016/2011 za »referenčne vrednosti« (*benchmarks*) (uredba o referenčnih vrednostih). Te referenčne vrednosti so predmet stalnih nacionalnih in mednarodnih predlogov reform. Zaradi takih predlogov reform lahko referenčne vrednosti izkazujejo drugačno gibanje vrednosti kot v preteklosti ali pa so v celoti odpravljene. Sledijo lahko tudi druge posledice, ki jih zdaj ni mogoče predvideti. Vsaka od teh posledic bi lahko pomembno negativno vplivala na vrednostni papir, vezan na tako referenčno vrednost.

Uredba o referenčnih vrednostih lahko bistveno vpliva na vrednostne papirje, vezane na referenčno obrestno mero, vključno z naslednjimi dogodki:

Uporaba obrestne mere, ki je referenčna vrednost, se lahko v EU prepove (brez poseganja v veljavne prehodne določbe). V takem primeru se lahko vrednostni papirji glede na predpise in v skladu s predpisi, na katerih temelji vrsta vsakokratne referenčne vrednosti in vrednostnih papirjev, izločijo iz borznega trgovanja, prilagodijo ali pa jih to drugače zadeva;

metodologija ali druge določitve referenčne vrednosti se lahko spremenijo zaradi uskladitve z določbami uredbe o referenčnih vrednostih. Take spremembe lahko povzročijo znižanje ali zvišanje vsakokratne vrednosti ali vplivajo na volatilnost objavljene vrednosti, kar lahko povzroči prilagoditev pogojev vrednostnih papirjev, vključno z določitvijo vrednosti po presoji neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (kot je primerno).

V splošnem lahko stalne pobude za reforme in povečan regulativni nadzor nad referenčnimi vrednostmi povečajo stroške in tveganja upravljanja referenčnih vrednosti ali drugačnega sodelovanja pri zagotavljanju referenčnih vrednosti ter spoštovanja upoštevanih predpisov ali zahtev. Taki dejavniki lahko udeležence na trgu odvrnejo od nadaljnega upravljanja referenčnih vrednosti ali sodelovanja pri tem. Povzročijo lahko tudi spremembe pravil ali metodologij za referenčne vrednosti ali odpravo (izginotje) referenčnih vrednosti, vključno z EURIBOR-om.

To lahko povzroči (i) prilagoditve pogojev dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti (ali kombinirane fiksne in spremenljive obresti), (ii) prenehanje trgovanja z njimi na borzi ali (iii) pojav drugih posledic v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, na katere se plačujejo spremenljive obresti (kombinirane fiksne in spremenljive obresti), vezane na tako referenčno vrednost. Vsaka od teh posledic lahko pomembno negativno vpliva na vrednost zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in njihov donos.

1.2.2 Dejavniki tveganja v zvezi z razvrstitvijo dolžniških vrednostnih papirjev

1.2.2.1 Dejavniki tveganja v zvezi s kritimi dolžniškimi vrednostnimi papirji

Če terjatve imetnikov obveznic pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja, so imetniki obveznic izpostavljeni tveganju zakonske obveznosti glede udeležbe pri izgubi

Prek enotnega mehanizma za reševanje naj bi vsakokratni organi za reševanje pridobili enotne in učinkovite instrumente za reševanje in pooblastila za reševanje, da se dosežejo cilji reševanja.

Najpomembnejši instrument za reševanje je instrument udeležbe upnikov (*bail-in*). Pri uporabi instrumenta udeležbe upnikov naj bi organ za reševanje uporabil svoja pooblastila za odpis in konverzijo ob upoštevanju naslednjega vrstnega reda (t. i. kaskada kritja izgube): (i) instrumenti navadnega lastniškega temeljnega kapitala (*Common Equity Tier 1 – CET 1*); (ii) instrumenti AT 1; (iii) instrumenti ravni 2; (iv) podrejene obveznosti, ki niso AT 1 ali kapital ravni 2; (v) nezavarovane terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji); in (vi) preostale obveznosti, primerne za reševanje s sredstvi upnikov (npr. terjatve pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih, ki niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja), v skladu z vrstnim redom terjatev v okviru stečajnega postopka, vključno z vrstnim redom vlog v skladu s členom 131 BaSAG, da se vrednosti zmanjšajo v ustreznem obsegu.

Če terjatve imetnikov obveznic pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja, so lahko te terjatve predmet instrumenta udeležbe upnikov, zato se lahko nominalna vrednost kritih dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša ali pretvori v lastniške instrumente. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za terjatve imetnikov obveznic pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih, če njihove terjatve niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

V primeru insolventnosti izdajateljice so določene vloge in določene druge terjatve razvrščene višje kot terjatve pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih, če njihove terjatve niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja

V skladu s členom 131 BaSAG se v stečajnem postopku, uvedenem za premoženje izdajateljice, pri vlogah in nepodrejenih nezavarovanih terjativah uporabi naslednji vrstni red v primeru insolventnosti:

- (a) (i) krite vloge; in (ii) sistemi jamstva za vloge, ki prevzemajo pravice in obveznosti kritih vlagateljev v insolvenčnem postopku;
- (b) (i) tisti del upravičenih vlog fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, ki presegajo raven kritja; in (ii) vloge, ki bi se štele za upravičene vloge fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, če se ne bi nanašale na podružnice institucij s sedežem v EU, ki so zunaj EU;
- (c) likvidnostna rezerva v okviru likvidnostnega združenja in združenja kreditnih institucij v skladu s členom 30a BWG, vsakokrat v enakem zahtevanem obsegu v skladu s členom 27a BWG;
- (d) običajne nezavarovane terjatve (npr. terjatve pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih, ki niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja); in
- (e) nezavarovane terjatve na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji), torej dolžniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo naslednje pogoje: (i) prvotna pogodbeno ročnost dolžniških vrednostnih papirjev znaša najmanj eno leto; (ii) dolžniški vrednostni papirji ne zajemajo nobenih vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov niti sami niso izpeljani finančni instrumenti; in (iii) v upoštevni pogodbenih dokumentih in po potrebi v prospektu v povezavi z izdajo je eksplicitno navedena podrejenost v skladu s členom 131(3) BaSAG.

Zato so v stečajnem postopku in primerljivih postopkih (npr. postopek reševanja), ki se uvedejo v zvezi z izdajateljico, terjatve pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih, ki niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja, podrejene terjatvam, navedenim v točkah (a) do (c). Posledično bi bila plačila za terjatve pri kritih dolžniških vrednostnih papirjih, ki niso krite s sredstvi vsakokratnega kritnega premoženja, izvedena le, če so bile zadevne prednostne terjatve v celoti poplačane.

Kritna sredstva kritih dolžniških vrednostnih papirjev ne bi vedno zadoščala za kritje obveznosti izdajateljice, ki izhajajo iz kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ali pa nadomestnih sredstev ne bi bilo mogoče pravočasno dodati vsakokratnemu kritnemu premoženju

Kriti dolžniški vrednostni papirji so kriti s sredstvi, ki izpolnjujejo zahteve, navedene v avstrijskem Zakonu o kritih bančnih obveznicah, BGBl. I, št. 199/2021 (**PfandBG**). Plačilni zahtevki imetnikov kritih dolžniških vrednostnih papirjev so zavarovani z različnimi vrstami kritnega premoženja, z različnimi sredstvi.

V primeru postopka zaradi insolventnosti, postopka za reševanje ali izvršilnega postopka v zvezi z izdajateljico ali njenimi sredstvi se zadevna kritna sredstva ločijo od drugih sredstev izdajateljice in jih ni dovoljeno uporabiti za poplačilo zahtevkov drugih upnikov izdajateljice, ki niso imetniki dolžniških vrednostnih papirjev, kritih s temi kritnimi sredstvi.

Vendar kritna sredstva kritnega premoženja, upoštevne za vsakokratne krite dolžniške vrednostne papirje, ne bi vedno zadoščala za kritje obveznosti, ki izhajajo iz vsakokratnih kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ali pa nadomestnih sredstev ne bi bilo mogoče pravočasno dodati zadevnemu kritnemu premoženju. Poleg tega se smejo kreditne terjatve kot kritna sredstva vnesti v kritni register le s soglasjem kreditojemalca. Brez zakonsko zahtevanega soglasja se vnos ne šteje za izvedenega, v tem primeru pa kreditne terjatve, vnesene v kritni register, ne bi več veljale za kritna sredstva, tako da bi bilo treba v kritno premoženje prenesti druga kritna sredstva ali nadomestna sredstva, ki pa jih posamezna izdajateljica nima zagotoveno vedno na voljo.

Kritna premoženja se vodijo ločeno med seboj in z njimi se ne zavarujejo vsi kriti dolžniški vrednostni papirji, temveč le tisti, ki so dodeljeni zadevnemu kritnemu premoženju. Zato naj se vlagatelji ne bi zanašali na sredstva drugega kritnega premoženja kot tistega, ki so mu dodeljeni kriti dolžniški vrednostni papirji in katerega sredstva se uporabijo za poplačilo zadevnih terjatev.

Tveganje, da bo v primeru izdajateljčine insolventnosti dospelost kritih obveznic

odložena

Če je nad izdajateljico uveden postopek zaradi insolventnosti, lahko posebni upravitelj dospelost kritih obveznic odloži enkrat za največ 12 mesecev, če predpostavi, da bo lahko neporavnani skupni nominalni znesek na podaljšan datum dospelosti poravnana v celotni višini. Ta sprožilni dogodek je določen v vsakokratnih pogojih izdaje.

V takem primeru je odloženo tudi plačilo neporavnane skupnega nominalnega zneska kritih obveznic, ki zapade v plačilo skupaj z obrestmi, morebiti nastalimi do (izključno) podaljšane datuma dospelosti. V takem primeru se skupni nominalni znesek kritih obveznic obrestuje naprej od (vključno) datuma dospelosti do (izključno) podaljšane datuma dospelosti po obrestni meri, navedeni v pogojih izdaje, in se plača vsakega dne plačila obresti od (izključno) datuma dospelosti do (vključno) podaljšane datuma dospelosti (vsakokrat, kot je navedeno v veljavnih pogojih izdaje) v skladu z vsakokrat veljavnimi pogoji izdaje.

Imetniki kritih obveznic bi se zato morali zavedati, da niti neodplačilo kritih obveznic zaradi odreditve ukrepov reševanja niti podaljšanje dospelosti nista razlog za odpoved, ki bi upravičeval predčasno odplačilo kritih obveznic.

Podaljšanje ne spreminja vrstnega reda prvotne časovne razporeditve dospelosti po programu kritih obveznic. Če se podaljša datum dospelosti ene serije kritih obveznic, se zato hkrati podaljša tudi datum dospelosti drugih serij kritih obveznic, tako da je vrstni red načrta prvotne dospelosti ohranjen. Zato imetniki drugih serij kritih obveznic, datum dospelosti katerih bi padel v podaljšano obdobje, tvegajo, da skupnega nominalnega zneska ne bodo prejeli kot pričakovano na dogovorjeni datum dospelosti, temveč šele pozneje. Ti upniki prejmejo svoj neporavnani skupni nominalni znesek, ko so bila vsa plačila serije kritih obveznic, za katere je bil sprožen odlog, v celoti poravnana na podaljšani datum dospelosti. Tako podaljšanje dospelosti drugih serij ni razlog za odpoved.

Upniki bi se zato morali zavedati, da nimajo pravice zahtevati podaljšane datuma dospelosti. Pobudo za podaljšanje da posebni upravitelj, ki podaljšani datum dospelosti določi brez izdajateljicne presoje. Če posebni upravitelj da pobudo za podaljšanje, je lahko dobiček manjši.

1.2.2.2 Dejavniki tveganja v zvezi z navadnimi nepodrejenimi (*ordinary senior*) dolžniškimi vrednostnimi papirji

Upniki navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganju zakonske dolžnosti udeležbe pri izgubi

Prek enotnega mehanizma za reševanje naj bi vsakokratni organi za reševanje pridobili enotne in učinkovite instrumente za reševanje in pooblastila za reševanje, da se dosežejo cilji reševanja.

Najpomembnejši instrument za reševanje je instrument udeležbe upnikov (*bail-in*). Pri uporabi instrumenta udeležbe upnikov naj bi organ za reševanje uporabil svoja pooblastila za odpis in konverzijo ob upoštevanju naslednjega vrstnega reda (t. i. kaskada kritja izgube): (i) instrumenti CET 1; (ii) instrumenti AT 1; (iii) instrumenti ravni 2; (iv) podrejene obveznosti, ki niso AT 1 ali kapital ravni 2; (v) nezavarovane terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji); in (vi) preostale obveznosti, primerne za reševanje s sredstvi upnikov (npr. navadni nepodrejeni (*ordinary senior*) dolžniški vrednostni papirji), v skladu z vrstnim redom terjatev v okviru stečajnega postopka, vključno z vrstnim redom za vloge v skladu s členom 131 BaSAG, da se vrednosti zmanjšajo v ustreznem obsegu.

Če izdajateljica izpolnjuje pogoje za reševanje in se organ za reševanje odloči pri izdajateljici uporabiti instrument za reševanje, ima organ za reševanje pooblastilo za odpis ali konverzijo pri zadevnih kapitalskih instrumentih (tj. CET 1, AT 1 in instrumenti ravni 2) in določenih kvalificiranih obveznostih, preden uporabi instrument za reševanje (z izjemo instrumenta udeležbe upnikov).

Če se pri izdajateljici uporabi instrument udeležbe upnikov, se lahko nominalna vrednost navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev (v celoti ali deloma)

odpiše ali se izvede konverzija v lastniške instrumente. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za navadne nepodrejene (*ordinary senior*) dolžniške vrednostne papirje, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

V primeru insolventnosti izdajateljice so določene vloge in določene druge terjatve razvrščene višje kot terjatve, ki izhajajo iz navadnih nepodrejenih (ordinary senior) dolžniških vrednostnih papirjev

V skladu s členom 131 BaSAG se v stečajnem postopku, uvedenem za premoženje izdajateljice, pri vlogah in nepodrejenih nezavarovanih terjatvah uporabi naslednji vrstni red v primeru insolventnosti:

- (a) (i) krite vloge; in (ii) sistemi jamstva za vloge, ki prevzemajo pravice in obveznosti kritih vlagateljev v insolvenčnem postopku;
- (b) (i) tisti del upravičenih vlog fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, ki presegajo raven kritja; in (ii) vloge, ki bi se štete za upravičene vloge fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, če se ne bi nanašale na podružnice institucij s sedežem v EU, ki so zunaj EU;
- (c) likvidnostna rezerva v okviru likvidnostnega združenja in združenja kreditnih institucij v skladu s členom 30a BWG, vsakokrat v enakem zahtevanem obsegu v skladu s členom 27a BWG;
- (d) navadne nezavarovane terjatve (npr. terjatve, ki izhajajo iz navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev); in
- (e) nezavarovane terjatve na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji), torej dolžniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo naslednje pogoje: (i) prvotna pogodbeno ročnost dolžniških vrednostnih papirjev znaša najmanj eno leto; (ii) dolžniški vrednostni papirji ne zajemajo nobenih vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov niti sami niso izpeljani finančni instrumenti; in (iii) v upoštevni pogodbenih dokumentih in po potrebi v prospektu v povezavi z izdajo je eksplicitno navedena podrejenost v skladu s členom 131(3) BaSAG.

Zato so v stečajnem postopku in primerljivih postopkih (npr. postopek reševanja), ki se uvedejo v zvezi z izdajateljico, terjatve, ki izhajajo iz navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev, podrejene terjatvam, navedenim v točkah (a) do (c). Posledično bi bila plačila za terjatve, ki izhajajo iz navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev, izvedena le, če so bile zadevne prednostne terjatve v celoti poplačane.

1.2.2.3 Dejavniki tveganja v zvezi s prednostnimi nepodrejenimi (*senior-preferred*) dolžniškimi vrednostnimi papirji

Upniki prednostnih nepodrejenih (senior-preferred) dolžniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganju zakonske dolžnosti udeležbe pri izgubi

Prek enotnega mehanizma za reševanje naj bi vsakokratni organi za reševanje pridobili enotne in učinkovite instrumente za reševanje in pooblastila za reševanje, da se dosežejo cilji reševanja.

Najpomembnejši instrument za reševanje je instrument udeležbe upnikov (*bail-in*). Pri uporabi instrumenta udeležbe upnikov naj bi organ za reševanje uporabil svoja pooblastila za odpis in konverzijo ob upoštevanju naslednjega vrstnega reda (t. i. kaskada kritja izgube): (i) instrumenti CET 1; (ii) instrumenti AT 1; (iii) instrumenti ravni 2; (iv) podrejene obveznosti, ki niso AT 1 ali kapital ravni 2; (v) nezavarovane terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji); in (vi) preostale obveznosti, primerne za reševanje s sredstvi upnikov (npr. prednostni nepodrejeni (*senior-preferred*) dolžniški vrednostni papirji), v skladu z vrstnim redom terjatev v okviru stečajnega postopka, vključno z vrstnim redom za vloge v skladu s členom 131 BaSAG, da se vrednosti zmanjšajo v ustreznem obsegu.

Če izdajateljica izpolnjuje pogoje za reševanje in se organ za reševanje odloči pri izdajateljici uporabiti instrument za reševanje, ima organ za reševanje pooblastilo za odpis ali konverzijo pri zadevnih kapitalskih instrumentih (tj. CET 1, AT 1 in instrumenti ravni 2) in določenih kvalificiranih obveznostih, preden uporabi instrument za reševanje (z izjemo instrumenta udeležbe upnikov).

Če se pri izdajateljici uporabi pooblastilo za odpis ali konverzijo zadevnih kapitalskih instrumentov in kvalificiranih obveznosti ali instrument udeležbe upnikov, se lahko nominalna vrednost prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev (v celoti ali deloma) odpiše ali se izvede konverzija v lastniške instrumente, tudi če se to ne uveljavlja za terjatve drugih upnikov. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

Pristojni organ za reševanje ima poleg tega pravico pogoje pogodbe (vključno s pogoji in končnimi pogoji vrednostnih papirjev), pogodbeno stranka katere je institucija v likvidaciji, razveljaviti ali spremeniti (npr. prilagoditi ali odložiti dospelost) ali namesto nje kot pogodbeno stranko vključiti prevzemni pravni subjekt.

Odpis in konverzija kapitalskih instrumentov lahko odločilno vplivata na pravice imetnikov obveznic ali negativno vplivata na tržno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev ter povzročita izgubo celotnega v dolžniške vrednostne papirje vloženega kapitala.

V primeru insolventnosti izdajateljice so določene vloge in določene druge terjatve razvrščene višje kot terjatve, ki izhajajo iz prednostnih nepodrejenih (senior-preferred) dolžniških vrednostnih papirjev

V skladu s členom 131 BaSAG se v stečajnem postopku, uvedenem za premoženje izdajateljice, pri vlogah in nepodrejenih nezavarovanih terjativah uporabi naslednji vrstni red v primeru insolventnosti:

- (a) (i) krite vloge; in (ii) sistemi jamstva za vloge, ki prevzemajo pravice in obveznosti kritih vlagateljev v insolvenčnem postopku;
- (b) (i) tisti del upravičenih vlog fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, ki presegajo raven kritja; in (ii) vloge, ki bi se štete za upravičene vloge fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, če se ne bi nanašale na podružnice institucij s sedežem v EU, ki so zunaj EU;
- (c) likvidnostna rezerva v okviru likvidnostnega združenja in združenja kreditnih institucij v skladu s členom 30a BWG, vsakokrat v enakem zahtevanem obsegu v skladu s členom 27a BWG;
- (d) navadne nezavarovane terjatve (npr. terjatve, ki izhajajo iz prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev); in
- (e) nezavarovane terjatve na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji), torej dolžniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo naslednje pogoje: (i) prvotna pogodbeno ročnost dolžniških vrednostnih papirjev znaša najmanj eno leto; (ii) dolžniški vrednostni papirji ne zajemajo nobenih vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov niti sami niso izpeljani finančni instrumenti; in (iii) v upoštevni pogodbenih dokumentih in po potrebi v prospektu v povezavi z izdajo je eksplicitno navedena podrejenost v skladu s členom 131(3) BaSAG.

Zato so v stečajnem postopku in primerljivih postopkih (npr. postopek reševanja), ki se uvedejo v zvezi z izdajateljico, terjatve, ki izhajajo iz prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev, podrejene terjativam, navedenim v točkah (a) do (c). Posledično bi bila plačila za terjatve, ki izhajajo iz prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev, izvedena le, če so bile zadevne prednostne terjatve v celoti poplačane.

Na podlagi prednostnih nepodrejenih (senior-preferred) dolžniških vrednostnih papirjev

upniki niso upravičeni do odpovedi teh ali do pospešitve njihovega poplačila na drug način, prav tako pa ne smejo biti predmet poravnave ali garancije

Pogoji izdaje prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev ne predvidevajo nobenih zamud plačila, upniki prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev pa nimajo pravice do odpovedi ali do poplačila prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev na drug način. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za upnike prednostnih nepodrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

Poleg tega prednostni nepodrejeni (*senior-preferred*) dolžniški vrednostni papirji niso predmet sporazumov o poravnavi ali pobotu, ki bi spodkopali njihovo primernost za kritje izgube pri reševanju, prav tako pa niso zavarovani niti predmet garancije ali drugega sporazuma, ki bi zadevne terjatve, ki izhajajo iz prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev, prestavil navzgor po lestvici.

Prednostni nepodrejeni (senior-preferred) dolžniški vrednostni papirji se lahko po izbiri upnikov (če sploh) poplačajo le ob predhodnem dovoljenju organa za reševanje

Če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj, imajo upniki prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev pravico zahtevati predčasno odplačilo zadevnih prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev, vendar le pod določenimi pogoji, predvsem po predhodnem dovoljenju organa za reševanje.

Zato so lahko upniki prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) kvalificiranih dolžniških vrednostnih papirjev prisiljeni prevzeti finančna tveganja naložbe v prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje do njihove končne zapadlosti.

Prednostni nepodrejeni (senior-preferred) dolžniški vrednostni papirji se lahko kadar koli predčasno poplačajo iz davčnih in/ali nadzornih razlogov

Če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj, lahko izdajateljica po lastni presoji poplača prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje kadar koli pred določeno končno zapadlostjo, torej predčasno, iz davčnih in/ali nadzornih razlogov.

Zato lahko pride do tega, da se prednostni nepodrejeni (*senior-preferred*) dolžniški vrednostni papirji predčasno poplačajo in da vlagatelji prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev ne obdržijo do njihove končne zapadlosti, s tem pa morda ne morejo doseči pričakovanega donosa.

Pravice izdajateljice do predčasnega poplačila ali odkupa prednostnih nepodrejenih (senior-preferred) dolžniških vrednostnih papirjev so odvisne od predhodnega dovoljenja organa za reševanje

Izdajateljica lahko po lastni presoji kadar koli predčasno odplača prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje iz davčnih in/ali nadzornih razlogov (če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj). Dalje lahko izdajateljica, če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj, po lastni presoji odplača prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje pred določeno zapadlostjo na določen izbirni dan poplačila, torej predčasno. Za vsako predčasno poplačilo in vsak odkup prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev morajo biti izpolnjeni pogoji za predčasno poplačilo in odkup (kot je opisano v pogojih izdaje prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev).

Za vsako predčasno poplačilo ali vsak odkup prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev je potrebno predhodno dovoljenje organa za reševanje. V skladu s CRR sme organ za reševanje institucijam dovoliti predčasno poplačilo in odkup kvalificiranih instrumentov (npr. prednostni nepodrejeni (*senior-preferred*) dolžniški vrednostni papirji) le, če so podane določene predpostavke. Te predpostavke ter nekatere tehnične določbe in standarde v zvezi z nadzornimi kapitalskimi zahtevami, ki se nanašajo na izdajateljico, mora organ za reševanje upoštevati pri odločanju glede dovoljenja za predčasno poplačilo ali odkup. Ni jasno, kako organ za reševanje ta merila uporabi v praksi in kako se te določbe in standardi spreminjajo

v obdobju ročnosti prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev. Zato ni mogoče oceniti, ali oz. pod kakšnimi pogoji organ za reševanje podeli predhodno dovoljenje za predčasno poplačilo ali odkup prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev.

Poleg tega pa se, tudi če bi izdajateljica prejela predhodno dovoljenje organa za reševanje, vsaka odločitev izdajateljice o predčasnem poplačilu prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev sprejme po lastni presoji ob upoštevanju učinkov zunanjih dejavnikov (kot so gospodarski in tržni učinki uveljavljanja pravice do predčasnega poplačila, nadzornih kapitalskih zahtev in prevladujočih tržnih pogojev). Obstaja tveganje, da izdajateljica ne uveljavlja pravice do predčasnega poplačila prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev in da bi zato upniki obdržali naložbo v prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje do datuma njihove zapadlosti.

1.2.2.4 Dejavniki tveganja v zvezi z neprednostnimi (*non-preferred senior*) dolžniškimi vrednostnimi papirji

Upniki neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganju zakonske dolžnosti udeležbe pri izgubi

Prek enotnega mehanizma za reševanje naj bi vsakokratni organi za reševanje pridobili enotne in učinkovite instrumente za reševanje in pooblastila za reševanje, da se dosežejo cilji reševanja.

Najpomembnejši instrument za reševanje je instrument udeležbe upnikov (*bail-in*). Pri uporabi instrumenta udeležbe upnikov naj bi organ za reševanje uporabil svoja pooblastila za odpis in konverzijo ob upoštevanju naslednjega vrstnega reda (t. i. kaskada kritja izgube): (i) instrumenti CET 1; (ii) instrumenti AT 1; (iii) instrumenti ravni 2; (iv) podrejene obveznosti, ki niso AT 1 ali kapital ravni 2; (v) nezavarovane terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji, npr. neprednostne (*non-preferred senior*) obveznice); in (vi) preostale obveznosti, primerne za reševanje s sredstvi upnikov, v skladu z vrstnim redom terjatev v okviru stečajnega postopka, vključno z vrstnim redom za vloge v skladu s členom 131 BaSAG, da se vrednosti zmanjšajo v ustreznem obsegu.

Če izdajateljica izpolnjuje pogoje za reševanje in se organ za reševanje odloči pri izdajateljici uporabiti instrument za reševanje, ima organ za reševanje pooblastilo za odpis ali konverzijo pri zadevnih kapitalskih instrumentih (tj. CET 1, AT 1 in instrumenti ravni 2) in določenih kvalificiranih obveznostih (npr. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji), preden uporabi instrument za reševanje (z izjemo instrumenta udeležbe upnikov).

Če se pri izdajateljici uporabi pooblastilo za odpis ali konverzijo zadevnih kapitalskih instrumentov in kvalificiranih obveznosti ali instrument udeležbe upnikov, se lahko nominalna vrednost neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev (v celoti ali deloma) odpiše ali se izvede konverzija v lastniške instrumente, tudi če se to ne uveljavlja za terjatve drugih upnikov. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

Pristojni organ za reševanje ima poleg tega pravico pogoje pogodbe (vključno s pogoji in končnimi pogoji vrednostnih papirjev), pogodbeno stranko katere je institucija v likvidaciji, razveljaviti ali spremeniti (npr. prilagoditi ali odložiti dospelost) ali namesto nje kot pogodbeno stranko vključiti prevzemni pravni subjekt.

Odpis in konverzija kapitalskih instrumentov lahko odločilno vplivata na pravice imetnikov obveznic ali negativno vplivata na tržno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev ter povzročita izgubo celotnega v dolžniške vrednostne papirje vloženega kapitala.

V primeru insolventnosti izdajateljice so določene vloge in določene druge terjatve ter morebiti tudi nepodrejene nezavarovane terjatve razvrščene višje kot terjatve, ki izhajajo iz neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev

V skladu s členom 131 BaSAG se v stečajnem postopku, uvedenem za premoženje izdajateljice, pri vlogah in nepodrejenih nezavarovanih terjatvah uporabi naslednji vrstni red v primeru insolventnosti:

- (a) (i) krite vloge; in (ii) sistemi jamstva za vloge, ki prevzemajo pravice in obveznosti kritih vlagateljev v insolvenčnem postopku;
- (b) (i) tisti del upravičenih vlog fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, ki presegajo raven kritja; in (ii) vloge, ki bi se štete za upravičene vloge fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, če se ne bi nanašale na podružnice institucij s sedežem v EU, ki so zunaj EU;
- (c) likvidnostna rezerva v okviru likvidnostnega združenja in združenja kreditnih institucij v skladu s členom 30a BWG, vsakokrat v enakem zahtevanem obsegu v skladu s členom 27a BWG;
- (d) navadne nezavarovane terjatve; in
- (e) nezavarovane terjatve na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji, npr. neprednostne (*non-preferred senior*) obveznice), torej dolžniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo naslednje pogoje: (i) prvotna pogodbeno ročnost dolžniških vrednostnih papirjev znaša najmanj eno leto; (ii) dolžniški vrednostni papirji ne zajemajo nobenih vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov niti sami niso izpeljani finančni instrumenti; in (iii) v upoštevni pogodbenih dokumentih in po potrebi v prospektu v povezavi z izdajo je eksplicitno navedena podrejenost v skladu s členom 131(3) BaSAG.

Zato so v stečajnem postopku in primerljivih postopkih (npr. postopek reševanja), ki se uvedejo v zvezi z izdajateljico, terjatve, ki izhajajo iz neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev, podrejene terjatvam, navedenim v točkah (a) do (d). Posledično bi bila plačila za terjatve, ki izhajajo iz neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev, izvedena le, če so bile zadevne prednostne terjatve v celoti poplačane.

Na podlagi neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev upniki niso upravičeni do odpovedi teh ali do pospešitve njihovega poplačila na drug način, prav tako pa ne smejo biti predmet poravnave ali garancije

Pogoji izdaje neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev ne predvidevajo nobenih zamud plačila, upniki neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev pa nimajo pravice do odpovedi ali do poplačila neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev na drug način. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za upnike neprednostnih dolžniških vrednostnih papirjev, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

Poleg tega neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji niso predmet sporazumov o poravnavi ali pobotu, ki bi spodkopali njihovo primernost za kritje izgube pri reševanju, prav tako pa niso zavarovani niti predmet garancije ali drugega sporazuma, ki bi zadevne terjatve, ki izhajajo iz neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev, prestavil navzgor po lestvici.

Upniki neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganju, da lahko izdajateljica izda nadaljnje (prednostne) dolžniške vrednostne papirje ali prevzame nadaljnje (prednostne) obveznosti

Določene niso nobene (pogodbene ali druge) omejitve v zvezi z zneskom navadnih nezavarovanih ali nepodrejenih dolžniških vrednostnih papirjev ali drugih obveznosti, ki jih izdajateljica sme (ali mora) izdati in/ali prevzeti in ki imajo prednost pred neprednostnimi (*non-preferred senior*) dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Vsaka izdaja takih instrumentov in/ali vsako prevzemanje takih obveznosti lahko v primeru insolventnosti izdajateljice zmanjša znesek upravičenosti do povračila prek upnikov

neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice. Opredelitev za zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice ne vpliva na status neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev glede podrejenosti in nadzorne uvrstitve med instrumente kvalificiranih obveznosti.

Neprednostni (non-preferred senior) dolžniški vrednostni papirji se smejo po izbiri upnikov (če sploh) poplačati le s predhodnim dovoljenjem organa za reševanje

Če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj, imajo upniki neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev pravico zahtevati predčasno odplačilo zadevnih neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev, vendar le pod določenimi pogoji, predvsem po predhodnem dovoljenju organa za reševanje.

Zato so lahko upniki neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev prisiljeni prevzeti finančna tveganja naložbe v neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje do njihove končne zapadlosti.

Neprednostni (non-preferred senior) dolžniški vrednostni papirji se lahko kadar koli predčasno poplačajo iz davčnih in/ali nadzornih razlogov

Če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj, lahko izdajateljica po lastni presoji odplača neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje kadar koli pred določeno končno zapadlostjo, torej predčasno, iz davčnih in/ali nadzornih razlogov.

Zato lahko pride do tega, da se neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji predčasno poplačajo in da vlagatelji neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev ne obdržijo do njihove končne zapadlosti, s tem pa morda ne morejo doseči pričakovanega donosa.

Pravice izdajateljice do predčasnega poplačila ali odkupa neprednostnih (non-preferred senior) dolžniških vrednostnih papirjev so odvisne od predhodnega dovoljenja organa za reševanje

Izdajateljica lahko po lastni presoji kadar koli predčasno odplača neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje iz davčnih in/ali nadzornih razlogov (če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj). Dalje lahko izdajateljica, če je taka pravica predvidena v upoštevni končni pogoj, po lastni presoji odplača neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje pred določeno zapadlostjo na določen izbirni dan poplačila, torej predčasno. Za vsako predčasno poplačilo in vsak odkup neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev morajo biti izpolnjeni pogoji za predčasno poplačilo in odkup (kot je opisano v pogojih izdaje neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev).

Za vsako predčasno poplačilo ali vsak odkup neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev je potrebno predhodno dovoljenje organa za reševanje. V skladu s CRR sme organ za reševanje institucijam dovoliti predčasno poplačilo in odkup kvalificiranih instrumentov (npr. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji) le, če so podane določene predpostavke. Te predpostavke ter nekatere tehnične določbe in standarde v zvezi z nadzornimi kapitalskimi zahtevami, ki se nanašajo na izdajateljico, mora organ za reševanje upoštevati pri odločanju glede dovoljenja za predčasno poplačilo ali odkup. Ni jasno, kako organ za reševanje ta merila uporabi v praksi in kako se te določbe in standardi spreminjajo v obdobju ročnosti neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev. Zato ni mogoče oceniti, ali oz. pod kakšnimi pogoji organ za reševanje podeli predhodno dovoljenje za predčasno poplačilo ali odkup neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev.

Poleg tega pa se, tudi če bi izdajateljica prejela predhodno dovoljenje organa za reševanje, vsaka odločitev izdajateljice o predčasnem poplačilu neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev sprejme po lastni presoji ob upoštevanju učinkov zunanjih

dejavnikov (kot so gospodarski in tržni učinki uveljavljanja pravice do predčasnega poplačila, nadzornih kapitalskih zahtev in prevladujočih tržnih pogojev). Obstaja tveganje, da izdajateljica ne uveljavlja pravice do predčasnega poplačila neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev in da bi zato upniki obdržali naložbo v neprednostne (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje do datuma njihove zapadlosti.

1.2.2.5 Dejavniki tveganja v zvezi s podrejenimi dolžniškimi vrednostnimi papirji

Upniki podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganju zakonske dolžnosti udeležbe pri izgubi

Prek enotnega mehanizma za reševanje naj bi vsakokratni organi za reševanje pridobili enotne in učinkovite instrumente za reševanje in pooblastila za reševanje, da se dosežejo cilji reševanja.

Najpomembnejši instrument za reševanje je instrument udeležbe upnikov (*bail-in*). Pri uporabi instrumenta udeležbe upnikov naj bi organ za reševanje uporabil svoja pooblastila za odpis in konverzijo ob upoštevanju naslednjega vrstnega reda (t. i. kaskada kritja izgube): (i) instrumenti CET 1; (ii) instrumenti AT 1; (iii) instrumenti ravni 2 (npr. podrejeni dolžniški vrednostni papirji); (iv) podrejene obveznosti, ki niso AT 1 ali kapital ravni 2; (v) nezavarovane terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji); in (vi) preostale obveznosti, primerne za reševanje s sredstvi upnikov, v skladu z vrstnim redom terjatev v okviru stečajnega postopka, vključno z vrstnim redom za vloge v skladu s členom 131 BaSAG, da se vrednosti zmanjšajo v ustreznem obsegu.

Če izdajateljica izpolnjuje pogoje za reševanje in se organ za reševanje odloči pri izdajateljici uporabiti instrument za reševanje, ima organ za reševanje pooblastilo za odpis ali konverzijo pri zadevnih kapitalskih instrumentih (tj. CET 1, AT 1 in instrumenti ravni 2) in določenih kvalificiranih obveznostih, preden uporabi instrument za reševanje (z izjemo instrumenta udeležbe upnikov).

Če se pri izdajateljici uporabi pooblastilo za odpis ali konverzijo zadevnih kapitalskih instrumentov ali instrument udeležbe upnikov, se lahko nominalni znesek podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev (v celoti ali deloma) odpiše ali se izvede konverzija v lastniške instrumente, tudi če se to ne uveljavlja za terjatve drugih upnikov. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za podrejene dolžniške vrednostne papirje, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

Pristojni organ za reševanje ima poleg tega pravico pogoje pogodbe (vključno s pogoji in končnimi pogoji vrednostnih papirjev), pogodbeno stranka katere je institucija v likvidaciji, razveljaviti ali spremeniti (npr. prilagoditi ali odložiti dospelost) ali namesto nje kot pogodbeno stranko vključiti prevzemni pravni subjekt.

Odpis in konverzija kapitalskih instrumentov lahko odločilno vplivata na pravice imetnikov obveznic ali negativno vplivata na tržno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev ter povzročita izgubo celotnega v dolžniške vrednostne papirje vloženega kapitala.

V primeru insolventnosti izdajateljice so določene vloge, določene druge terjatve in nepodrejene nezavarovane terjatve razvrščene višje kot terjatve, ki izhajajo iz podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev

V skladu s členom 131 BaSAG se v stečajnem postopku, uvedenem za premoženje izdajateljice, pri vlogah in nepodrejenih nezavarovanih terjativah uporabi naslednji vrstni red v primeru insolventnosti:

- (a) (i) krite vloge; in (ii) sistemi jamstva za vloge, ki prevzemajo pravice in obveznosti kritih vlagateljev v insolvenčnem postopku;
- (b) (i) tisti del upravičenih vlog fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, ki presegajo raven kritja; in (ii) vloge, ki bi se štejele za upravičene vloge fizičnih oseb ter mikro, malih in srednjih podjetij, če se ne bi nanašale na podružnice institucij s sedežem v EU, ki so

zunaj EU;

- (c) likvidnostna rezerva v okviru likvidnostnega združenja in združenja kreditnih institucij v skladu s členom 30a BWG, vsakokrat v enakem zahtevanem obsegu v skladu s členom 27a BWG;
- (d) navadne nezavarovane terjatve; in
- (e) nezavarovane terjatve na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo pogoje v skladu s členom 131(3), tč. 1 do 3, BaSAG (t. i. neprednostni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji), torej dolžniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo naslednje pogoje: (i) prvotna pogodbeno ročnost dolžniških vrednostnih papirjev znaša najmanj eno leto; (ii) dolžniški vrednostni papirji ne zajemajo nobenih vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov niti sami niso izpeljani finančni instrumenti; in (iii) v upoštevni pogodbenih dokumentih in po potrebi v prospektu v povezavi z izdajo je eksplicitno navedena podrejenost v skladu s členom 131(3) BaSAG.

Dalje so v skladu s členom 90(3) BaSAG, s katerim se v avstrijsko zakonodajo prenese člen 48(7) BRRD, vse terjatve, ki izhajajo iz komponent lastnih sredstev (npr. podrejeni dolžniški vrednostni papirji, če so podrejeni dolžniški vrednostni papirji opredeljeni kot komponente lastnih sredstev), v stečajnem postopku podrejene vsaki terjatvi, ki ne izhaja iz komponente lastnih sredstev. Če se instrument le deloma prizna kot komponenta lastnih sredstev, se celoten instrument obravnava kot terjatev, ki izhaja iz komponente lastnih sredstev, in je podrejen vsaki terjatvi, ki ne izhaja iz komponente lastnih sredstev. V Avstriji so upoštevne določbe začela veljati z dnem 29. 5. 2021.

Ocena nadzorno-pravne priznane vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev kot dodatnega kapitala v skladu s členom 63 CRR ni predmet postopka potrditve s strani FMA in obstaja tveganje, da se dolžniški vrednostni papirji ne bodo šteli za lastna sredstva, kot je prikazano.

V stečajnem postopku, uvedenem za premoženje izdajateljice, se upošteva insolvenčna hierarhija, določena v členu 131 BaSAG. Zato so terjatve, ki izhajajo iz podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, v primeru stečajnega postopka, uvedenega za izdajateljico, ali podobnega postopka (npr. postopek za reševanje) podrejene predvsem v razmerju do (i) vlog, (ii) prednostnih nezavarovanih terjatev in (iii) določenih podrejenih terjatev (vključno z morebitnimi obveznostmi izdajateljice, ki izhajajo iz instrumentov ravni 2, in/ali terjatev, ki izhajajo iz drugih nekdanjih komponent lastnih sredstev, ki pa se v obeh primerih ne štejejo več za komponente lastnih sredstev, če obstajajo).

Zato so v stečajnem postopku in primerljivih postopkih (npr. postopek reševanja), ki se uvedejo v zvezi z izdajateljico, terjatve, ki izhajajo iz podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, podrejene terjatvam, navedenim v točkah (a) do (e), in terjatvam, ki izhajajo iz vseh drugih podrejenih obveznosti izdajateljice, ki v skladu z vsakokratnimi pogoji ali v skladu z zavezujočimi zakonskimi določbami so ali bi v skladu z določbami morale biti nadrejene obveznostim izdajateljice, ki izhajajo iz podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev v upoštevem trenutku. Posledično bi bila plačila za terjatve, ki izhajajo iz podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, izvedena le, če so bile zadevne prednostne terjatve v celoti poplačane. Imetniki podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, ki se regulativno prištevajo k dodatnemu kapitalu, so v bistveno višjem razredu tveganja kot imetniki nepodrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, s tem pa izpostavljeni višjemu tveganju zamude plačila in lahko v skrajnem primeru izgubijo vse svoje terjatve.

Na podlagi podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev upniki niso upravičeni do odpovedi teh ali do pospešitve njihovega poplačila na drug način, prav tako pa ne smejo biti predmet poravnave ali garancije

Pogoji izdaje podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev ne predvidevajo nobenih zamud plačila, upniki podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev pa nimajo pravice do odpovedi ali do poplačila podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev na drug način. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za upnike podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice.

Poleg tega podrejeni dolžniški vrednostni papirji niso predmet sporazumov o poravnavi ali pobotu, ki bi spodkopali njihovo primernost za kritje izgube pri reševanju, prav tako pa niso zavarovani niti predmet garancije ali drugega sporazuma, ki bi zadevne terjatve, ki izhajajo iz podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev, prestavil navzgor po lestvici.

Upniki podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni tveganju, da lahko izdajateljica izda nadaljnje dolžniške vrednostne papirje ali prevzame nadaljnje obveznosti

Določene niso nobene (pogodbene ali druge) omejitve v zvezi z zneskom (navadnega nezavarovanega ali podrejenega) dolžniškega kapitala ali drugih obveznosti, ki jih izdajateljica sme (ali mora) izdati in/ali prevzeti in ki imajo na lestvici enako uvrstitev ali imajo prednost v primerjavi s podrejenimi dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Vsaka izdaja takih instrumentov in/ali vsako prevzemanje takih obveznosti lahko v primeru insolventnosti izdajateljice zmanjša znesek upravičenosti do povračila prek upnikov podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev. V pojasnilo navajamo opombo, da to velja tudi za podrejene dolžniške vrednostne papirje, ki se izdajo kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice. Opredelitev za zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice ne vpliva na status podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev glede podrejenosti in nadzorne uvrstitve med lastna sredstva ali instrumente kvalificiranih obveznosti.

Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev ni mogoče predčasno poplačati po izbiri upnikov

Upniki podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev nimajo pravice zahtevati predčasno poplačilo zadevnih podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev.

Zato so lahko upniki podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev prisiljeni prevzeti finančna tveganja naložbe v podrejene dolžniške vrednostne papirje do njihove končne zapadlosti.

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji se lahko kadar koli predčasno poplačajo iz davčnih ali nadzornih razlogov

Izdajateljica lahko po lastni presoji poplača podrejene dolžniške vrednostne papirje kadar koli pred določeno končno zapadlostjo, torej predčasno (tudi pred potekom pet let po datumu izdaje), iz davčnih razlogov.

Prav tako lahko izdajateljica po lastni presoji poplača podrejene dolžniške vrednostne papirje kadar koli pred določeno končno zapadlostjo, torej predčasno (tudi pred potekom pet let po času izdaje), iz nadzornih razlogov.

Zato lahko pride do tega, da se podrejeni dolžniški vrednostni papirji predčasno poplačajo in da vlagatelji podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev ne obdržijo do njihove končne zapadlosti, s tem pa morda ne morejo doseči pričakovanega donosa.

Pravice izdajateljice do predčasnega poplačila ali odkupa podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev so odvisne od predhodnega dovoljenja pristojnega organa.

Izdajateljica lahko po lastni presoji kadar koli predčasno odplača podrejene dolžniške vrednostne papirje iz davčnih ali nadzornih razlogov (če je taka pravica predvidena v upoštevanih končnih pogojih). Dalje lahko izdajateljica, če je taka pravica predvidena v upoštevanih končnih pogojih, po lastni presoji odplača podrejene dolžniške vrednostne papirje pred določeno končno zapadlostjo, najprej pa pet let po času njihove izdaje, na določen izbirni dan odplačila, torej predčasno. Za vsako predčasno poplačilo in vsak odkup podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev morajo biti izpolnjeni pogoji za predčasno poplačilo in odkup (kot je opisano v pogojih izdaje podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev).

Za vsako predčasno poplačilo ali vsak odkup podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev je potrebno predhodno dovoljenje pristojnega organa. V skladu s CRR sme pristojni organ institucijam dovoliti predčasno poplačilo in odkup instrumentov ravni 2 (npr. podrejeni dolžniški vrednostni papirji) le, če so podane določene predpostavke. Te predpostavke ter nekatere tehnične določbe in standarde v zvezi z nadzornimi kapitalskimi zahtevami, ki se nanašajo na

izdajateljico, mora pristojni organ upoštevati pri odločanju glede dovoljenja za predčasno poplačilo ali odkup. Ni jasno, kako pristojni organ ta merila uporabi v praksi in kako se te določbe in standardi spreminjajo v obdobju ročnosti podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev. Zato ni mogoče oceniti, ali oz. pod kakšnimi pogoji pristojni organ podeli predhodno dovoljenje za morebitno predčasno poplačilo ali morebiten odkup podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev.

Tudi če bi izdajateljica prejela predhodno dovoljenje pristojnega organa, pa se vsaka odločitev izdajateljice o predčasnem poplačilu podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev sprejme po lastni presoji ob upoštevanju učinkov zunanjih dejavnikov (kot so gospodarski in tržni učinki uveljavljanja pravice do predčasnega poplačila, nadzornih kapitalskih zahtev in prevladujočih tržnih pogojev). Obstaja tveganje, da izdajateljica ne uveljavlja pravice do predčasnega poplačila podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev in da bi zato upniki obdržali naložbo v podrejene dolžniške vrednostne papirje do datuma njihove zapadlosti.

1.2.3 Dejavniki tveganja v zvezi z določenimi določbami v pogojih izdaje dolžniških vrednostnih papirjev

Tveganje izgub zaradi predčasne odpovedi s strani izdajateljice

Izdajateljica ima pod nekaterimi, v končnih pogojih določenimi pogoji, pravico do odpoklica dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je izdala, in sicer pred njihovim dospeljem. Če je vrednost, ki jo prejmejo vlagatelji v primeru odpoklica s strani izdajateljice pred dospeljem kot znesek poplačila, manjša od vsakokratne cene ob izdaji ali nakupne cene, lahko vlagatelji utrpijo izgube. S predčasno odpovedjo lahko izpade morebiten prihodnji donos, ki ga je vlagatelj pričakoval. Če izdajateljica svojo pravico uresniči v obdobju padajočih tržnih obrestnih mer, je lahko pričakovani donos pri odplačilu manjši od pričakovanega, znesek poplačila pa nižji od nakupne cene, ki jo je plačal vlagatelj.

Dolžniški vrednostni papirji z opcijo predčasnega poplačila se lahko odpovejo v za upnike neugodnem času, vlagatelji pa lahko izkupiček iz take odpovedi morda ponovno vložijo le pod manj ugodnimi pogoji

Dolžniški vrednostni papirji, ki predvidevajo bodisi pravico do odpovedi in predčasnega poplačila po izbiri izdajateljice ali ki jih je ob nastopu določenih dogodkov (tj. ob spremembi davčne obravnave dolžniških vrednostnih papirjev ali ob spremembi nadzorne uvrstitve dolžniških vrednostnih papirjev) mogoče odpovedati in predčasno poplačati, bodo imeli verjetno nižjo tržno ceno kot podobni dolžniški vrednostni papirji brez takih pravic. Če je dana pravica do odpovedi in predčasnega poplačila, se pri gibanju tržne cene dolžniških vrednostnih papirjev verjetno upoštevajo ustrezne omejitve. V časovnih obdobjih, v katerih lahko izdajateljica uveljavi odpoved dolžniških vrednostnih papirjev ali predčasno poplačilo, tržna cena teh dolžniških vrednostnih papirjev praviloma ne bo izrazito preseгла cene, po kateri se lahko izvede predčasno poplačilo. Do tega lahko pride tudi pred tozadevnimi časovnimi obdobji. Predpostavljamo lahko, da izdajateljica dolžniške vrednostne papirje s pravico do odpovedi in predčasnega poplačila po izbiri izdajateljice odpove takrat, ko so njeni stroški financiranja pod nivojem obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje ali ko se izdajateljica z odpovedjo izogne drugim stroškom. Praviloma vlagatelj ob takem času izkupička, doseženega na podlagi uveljavljene pravice do odpovedi, ne bi mogel ponovno naložiti po učinkoviti obrestni meri, ki je tako visoka kot obrestna mera za odpovedane dolžniške vrednostne papirje. Ponovna naložba bi bila v zadevnih okoliščinah mogoča samo po znatno nižji obrestni meri. Morebitni vlagatelji morajo pri tehtanju tveganj, povezanih s ponovno naložbo, upoštevati druge naložbe, ki so na voljo v tem času.

Izdajateljica lahko dolžniške vrednostne papirje, ki se ne obrestujejo fiksno in ki predvidevajo pravico do odpovedi in predčasnega poplačila po izbiri izdajateljice, odpove tudi v primeru, da je gibanje zadevne(-ih) referenčne(-ih) obrestne(-ih) mere(mer) za izdajateljico neugodno (a ugodno za upnike), s čimer se lahko upnikom odvzame priložnost za višji donos.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki ne predvidevajo pravice upnikov do odpovedi, upniki nimajo možnosti, da bi svojo naložbo predčasno zaključili; vsekakor pa se lahko dolžniški vrednostni papirji na trgu, ki omogoča trgovanje z dolžniškimi vrednostnimi papirji, prodajo in so zato predmet tečajnega in likvidnostnega tveganja (tveganje

neomogočanja odpovedi

Dolžniški vrednostni papirji ne predvidevajo pravice upnikov do predčasnega odplačila, če ni to izrecno omogočeno v upoštevnih končnih pogojih. Če to ni izrecno določeno, upnik načeloma prevzema tveganje, da obdrži naložbo v dolžniške vrednostne papirje do konca zadevne ročnosti in da ne more zahtevati predčasnega poplačila. Vsekakor pa lahko upniki dolžniške vrednostne papirje na trgu, ki omogoča trgovanje z dolžniškimi vrednostnimi papirji, prodajo le v primeru, da je tak trg vzpostavljen. Pri tem upniki prevzemajo tečajno in likvidnostno tveganje. Če dolžniški vrednostni papirji, ki se ne obrestujejo fiksno, ne predvidevajo pravice do odpovedi in predčasnega poplačila po izbiri upnikov in če je gibanje referenčne(-ih) obrestne(-ih) mere(mer) neugodno, upnikom ni omogočena predčasna odpoved dolžniških vrednostnih papirjev, izdajateljica pa bi lahko izkoristila zanjo ugodno gibanje referenčne(-ih) obrestne(-ih) mere(mer) do konca ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev.

Na podlagi navedenega skupnega nominalnega zneska pri dolžniških vrednostnih papirjih »do konca« ni mogoče sklepati glede likvidnosti na sekundarnem trgu

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, ki se kontinuirano ponujajo in izdajajo (neprekinjene izdaje), skupni nominalni znesek zajema največji volumen izdaje. Vendar pa je lahko dejanski volumen izdaje manjši od največjega volumna izdaje, v obdobju ročnosti pa je lahko odvisen predvsem od povpraševanja vlagateljev. Zato na podlagi navedenega skupnega nominalnega zneska neprekinjene izdaje ni mogoče sklepati glede likvidnosti na sekundarnem trgu.

1.2.4 Dejavniki tveganja v zvezi z oblikovanjem cen, stroški, trgom in izvršitvijo dolžniških vrednostnih papirjev

Upniki obveznic so izpostavljeni kreditnemu tveganju izdajateljice

Kreditno tveganje je tveganje delnega ali popolnega izpada dogovorjenih plačil obresti in/ali vračil glavnice, ki jih mora izvršiti izdajateljica. Kolikor slabša je izdajateljčina boniteta, toliko večje je to tveganje izpada. Realizacija kreditnega tveganja lahko povzroči, da plačila pri dolžniških vrednostnih papirjih v celoti (popolna izguba) ali deloma (delna izguba) izpadejo. Vsak upnik obveznic prevzema tveganje morebitnega poslabšanja finančnega položaja izdajateljice, vse do morebitne plačilne nesposobnosti. Realizacija tveganja insolventnosti bi povzročila, da izdajateljica svojih obveznosti plačila in/ali izročitve, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev, v razmerju do upnikov ne bi bila sposobna poravnati ali pa le delno.

V primeru insolventnosti imetniki dolžniških vrednostnih papirjev nimajo privilegiranega položaja v primerjavi z drugimi upniki

Dolžniški vrednostni papirji so z izjemo kritih obveznic v skladu z avstrijskim Zakonom o kritih bančnih obveznicah (PfandBG) nezavarovani. V primeru izdajateljčine insolventnosti imetniki obveznic nimajo privilegiranega položaja v primerjavi z drugimi izdajateljčinimi upniki. V primeru najema dodatnega dolžniškega kapitala se lahko posojilodajalcem dajo zavarovanja. Posojilodajalci z izločitvenimi in ločitvenimi pravicami imajo v primeru insolventnosti v primerjavi z imetniki obveznic poseben položaj, zaradi česar lahko pride do popolne izgube vložene kapitala.

Imetniki obveznic so izpostavljeni tveganju neugodnih gibanj tržnih cen zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev (tveganje tržnih cen)

Tržna cena dolžniških vrednostnih papirjev se običajno spreminja dnevno. Določi se na podlagi številnih dejavnikov, kot so vrednost, volatilitnost upoštevni referenčni vrednosti in preostali čas do dneva poplačila (preostala ročnost), razvoj celotnega gospodarstva (še zlasti glede tržnih obrestnih mer), politika centralnih bank, raven inflacije ali pa neobstoječe ali zelo majhno oz. zelo veliko povpraševanje po zadevnih dolžniških vrednostnih papirjih, pa tudi drugih dejavnikov, kot je boniteta izdajateljice. Pomena posameznih dejavnikov ni mogoče neposredno izraziti z vrednostjo, v zadevnem časovnem obdobju pa se tudi spreminja.

Cena, po kateri lahko upniki prodajo dolžniške vrednostne papirje pred zapadlostjo, je lahko znatno pod ceno izdaje, nakupno ceno, ki so jo plačali upniki, ali pričakovano ceno; če vlagatelj

prodajo dolžniške vrednostne papirje po tej ceni, lahko utrpijo izgube.

Na tržno ceno dolžniških vrednostnih papirjev vplivajo tudi spremembe kreditnega razpona. Če se kreditni razpon izdajateljice poveča, se zniža tržna cena dolžniških vrednostnih papirjev.

Dalje se tržna cena dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih s pomembnimi odbitki oz. pribitki, spreminja glede na splošne spremembe obrestnih mer, praviloma bolj volatilno kot tržne cene za običajne obrestovane dolžniške vrednostne papirje.

Stroški, povezani s pridobitvijo in izvršitvijo ali prodajo dolžniških vrednostnih papirjev, in morebitni davki, ki jih je treba plačati, lahko neugodno vplivajo na donos dolžniških vrednostnih papirjev.

Pri nakupu ali prodaji dolžniških vrednostnih papirjev lahko nastanejo različne vrste dodatnih stroškov (vključno z opravninami), ki se dodajo nakupni ali prodajni ceni dolžniških vrednostnih papirjev. Izdajateljica svojim strankam praviloma zaračuna stroške storitev, ki so bodisi fiksni minimalni pavšalni zneski ali sorazmerni zneski glede na vrednost naročila. Če so pri izvršitvi naročila udeležene še druge (domače ali tuje) stranke, kar vključuje, a ni omejeno na domače trgovce ali posrednike na tujih trgih, se za imetnike obveznic morda uveljavljajo tudi posredniške opravnine in druge opravnine/stroški storitev ter izdatki teh strank (drugi stroški). Poleg teh stroškov, ki so neposredno povezani z nakupom dolžniških vrednostnih papirjev (neposredni stroški), morajo vlagatelji upoštevati tudi nadaljnje stroške (npr. nadomestilo za uporabo storitev depoja). Vlagatelji se morajo pred naložbo v dolžniške vrednostne papirje seznaniti z dodatnimi stroški, ki nastanejo v povezavi z nakupom, hrambo ali prodajo dolžniških vrednostnih papirjev. Morebitni vlagatelji morajo upoštevati, da za dolžniške vrednostne papirje veljavna nakupna cena na določen dan pogosto vključuje razpon med nakupno in prodajno ceno, tako da je nakupna cena višja od cene, po kateri lahko imetniki te dolžniške vrednostne papirje prodajo na ta dan.

V zvezi s pričakovanji glede donosa mora vlagatelj upoštevati stroške, povezane s pridobitvijo in izvršitvijo ali prodajo dolžniških vrednostnih papirjev (vključno s stroški storitev, ki jih zaračuna skrbniška banka, ali transakcijskimi stroški), in morebitne davke, ki jih je treba plačati. Zgoraj navedeni dodatni stroški lahko znatno zmanjšajo dobiček iz dolžniških vrednostnih papirjev ali ga celo izključijo. Še posebej pri nizki vrednosti naročila lahko pride do tega, da transakcijski stroški presegajo morebiti dosežene dobičke iz dolžniških vrednostnih papirjev, zaradi česar imetnik obveznic utрпи izgubo.

Dolžniški vrednostni papirji niso kriti z zakonskim jamstvom za vloge

Terjatve imetnikov obveznic med dolžniškimi vrednostnimi papirji niso kriti z zakonskim jamstvom za vloge v skladu z avstrijskim Zakonom o sistemih zajamčenih vlog in nadomestilih za vlagatelje (ESAEG). V primeru izdajateljčine insolventnosti obstaja zato za imetnike obveznic tveganje, da bodo izgubili ves v dolžniške vrednostne papirje vloženi kapital.

Tveganje zaradi napak pri izvršitvi nakupa in prodaje prek klirinških sistemov (izvršitveno tveganje)

Izvršitev nakupov ali prodaj dolžniških vrednostnih papirjev poteka prek različnih klirinških sistemov. Izdajateljica ne prevzema nobene odgovornosti, da ti sistemi vedno delujejo in da se lahko ustrezni posli vsakokrat nemoteno izvajajo. Imetniki obveznic se morajo zanesti na delovanje klirinškega sistema. Obstaja tveganje, da se zaradi uporabe klirinškega sistema dobropisi na račun vlagatelja ne izvršijo oz. ne izvršijo znotraj s strani vlagatelja pričakovanega obdobja ali se izvršijo zapoznelo.

1.2.5 Dejavniki tveganja v zvezi z uvrstitvijo ali vključitvijo dolžniških vrednostnih papirjev

Zaradi neobstoječega ali nelikvidnega trgovanja z dolžniškimi vrednostnimi papirji lahko pride do izkrivljenega oblikovanja cen ali nezmožnosti prodaje dolžniških vrednostnih papirjev

Na likvidnost (možnost trgovanja) dolžniških vrednostnih papirjev vplivajo različni dejavniki, kot so na primer obseg izdaje, viri in tržne razmere. Trgovanje z dolžniškimi vrednostnimi papirji

lahko – v primeru uvrstitve ali vključitve v trgovanje na Dunajski borzi – poteka prek borze, a tudi neposredno prek kreditne institucije (OTC – *Over the Counter*), in ni mogoče zagotoviti, da se bo razvil likviden sekundarni trg za dolžniške vrednostne papirje. Trenutno sekundarni trg za dolžniške vrednostne papirje ne obstaja in tudi nobene gotovosti ni, da bo likviden sekundarni trg, če bo nastal, tudi obstal. Poleg tega lahko pride pri izdajateljčinem delnem odkupu dolžniških vrednostnih papirjev do zmanjšanja obsega obveznic, s tem pa likvidnosti pri obveznicah. Pri imetnikih obveznic, ki bi dolžniške vrednostne papirje radi prodali v obdobju ročnosti, zaradi morebitne majhne likvidnosti dolžniških vrednostnih papirjev ni mogoče zagotoviti, da bo dolžniške vrednostne papirje mogoče prodati po pošteni tržni vrednosti z vidika imetnika obveznic. Na likvidnem trgu vlagatelj v določenih okoliščinah dolžniških vrednostnih papirjev ne more vsakič prodati po pošteni ceni. To lahko precej negativno vpliva na imetnike obveznic.

Tveganje, da vlagatelji zaradi nedejavnega trga, ki omogoča njihovo trgovanje, pridobljenih dolžniških vrednostnih papirjev ne bodo mogli prodati ali jih ne bodo mogli prodati po pošteni ceni

Pri – na podlagi tega programa ponudbe – izdanih dolžniških vrednostnih papirjih gre za nove dolžniške vrednostne papirje, za katere v trenutku izdaje likviden trg, ki omogoča trgovanje z njimi, ne more obstajati. Izdajateljica – če v končnih pogojih ni izrecno določeno drugače – ne prevzema nobene obveznosti, da v obdobju ročnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev jamči likvidnost dolžniških vrednostnih papirjev ali da dolžniške vrednostne papirje vključi v trgovanje na reguliranem trgu.

Vlagatelji morajo zato računati na to, da dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih imajo v lasti, ne bodo mogli prodati ali ne bodo mogli prodati v zelenem trenutku ali po zelenem tečaju.

Tveganje morebitne začasne prekinitve trgovanja s strani FMA in družbe Wiener Börse AG zaradi pomembnih okoliščin

FMA je pooblaščen, da prekine trgovanje z dolžniškimi vrednostnimi papirji ali da prekinitev trgovanja zahteva od zadevnih reguliranih trgov, če tak ukrep ni v nasprotju z interesi vlagateljev ali z interesom pravičnega delovanja trga. Poleg tega lahko trgovanje prekineta FMA (člen 14 KMG 2019) in družba Wiener Börse AG (člen 17(1) avstrijskega Zakona o borzah iz leta 2018 (BörseG 2018)), če dolžniški vrednostni papirji ne ustrezajo več pravilom reguliranega trga. Vlagatelji morajo zato računati na to, da z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki jih imajo v lasti, v skrajnem primeru ne bodo mogli trgovati ali ne bodo mogli trgovati v zelenem trenutku oziroma ne bodo mogli trgovati po zelenem tečaju, da bodo njihova naročila razglašena za neveljavna in da jih bodo morali podeliti na novo.

1.2.6 Dejavnik tveganja v zvezi z morebitnimi kreditnimi ocenami dolžniških vrednostnih papirjev

Morebitne kreditne ocene dolžniških vrednostnih papirjev v določenih okoliščinah ne upoštevajo ustrezno vseh tveganj zadevne naložbe v te dolžniške vrednostne papirje in se lahko prekličejo, znižajo ali umaknejo, kar lahko vpliva na tržno ceno in trgovalno ceno dolžniških vrednostnih papirjev

Kreditna ocena dolžniških vrednostnih papirjev morda ne odraža vseh tveganj zadevne naložbe v dolžniške vrednostne papirje. Poleg tega se lahko kreditne ocene prekličejo, znižajo ali umaknejo. Vsak preklic, znižanje ali umik lahko negativno vpliva na tržno ceno dolžniških vrednostnih papirjev. Kreditna ocena ni priporočilo za nakup, prodajo ali zadržanje dolžniških vrednostnih papirjev, bonitetna agencija pa jo lahko kadar koli preveri ali umakne.

1.2.7 Dejavniki tveganja v zvezi z davčnimi in pravnimi zadevami

Imetniki obveznic terjatev morda ne morejo uveljavljati samostojno

Avstrijski Zakon o kuratorjih (*Kuratorengesetz*) in avstrijski Zakon o spremembi zakona o kuratorjih (*Kuratorenergänzungsgesetz*) v različnih primerih, kot npr. v sodnem postopku ali postopku zaradi insolventnosti, ki bi ga bilo treba v Avstriji uvesti zoper izdajateljico, določata,

da imetniki obveznic svojih terjatev iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev ne morejo uveljavljati samostojno, temveč le skupno prek kuratorja, ki ga imenuje pristojno sodišče za vse imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, če bi bile ogrožene pravice imetnikov obveznic zaradi neobstoja skupnega zastopanja ali če bi bilo izvrševanje pravic druge osebe s tem odloženo. Tako zastopanje lahko povzroči navzkrižja interesov s posameznimi ali vsemi imetniki dolžniških vrednostnih papirjev ali drugače negativno vpliva na interese upnikov.

Tveganje zaradi sprememb davčne zakonodaje ali njenega izvajanja (davčno tveganje)

Dejanski donosi vlagateljev v dolžniške vrednostne papirje se lahko zmanjšajo zaradi davčnih učinkov naložbe v te enote. To velja tudi za spremembe davčne zakonodaje ali njenega izvrševanja pred koncem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev.

Določene naložbe so lahko omejene zaradi pravnih preudarkov glede naložbe, imetniki obveznic pa v določenih okoliščinah zaradi izključitve ali omejitve odgovornosti izdajateljice za nastalo škodo ne morejo zahtevati nobene (ali niti dela) odškodnine.

Na podlagi določenih zakonov in predpisov za naložbe (npr. za vrednostne papirje specifične ali nadzorne določbe) ali na podlagi preverjanja ali regulacije prek določenih organov je lahko naložba v dolžniške vrednostne papirje za posamezne morebitne vlagatelje omejena. Poleg tega upoštevni pogoji izdaje predvidevajo določeno izključitev ali omejitev odgovornosti izdajateljice ali drugih strank (obračunsko mesto, plačilno mesto itd.) v zvezi z malomarnim ravnanjem ali opustitvijo v povezavi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, kar lahko vodi do tega, da imetniki obveznic za njim nastalo škodo ne morejo zahtevati nobene (ali niti dela) odškodnine.

1.2.8 Dejavnik tveganja v zvezi z navzkrižji interesov

Navzkrižja interesov lahko negativno vplivajo na imetnike obveznic

Do navzkrižij interesov lahko pride med obračunskim mestom in imetniki obveznic, še posebej v zvezi z nekaterimi določbami in odločitvami, ki so v domeni obračunskega mesta in ki jih to v skladu z upoštevnimi pogoji izdaje dolžniških vrednostnih papirjev sprejema in ki vplivajo na plačila obresti/glavnice za dolžniške vrednostne papirje.

Če dolžniške vrednostne papirje prevzame ali proda en ali več finančnih posrednikov, prejmejo ti finančni posredniki za prevzem oz. prodajo in plasiranje dolžniških vrednostnih papirjev po potrebi opravnino/nadomestilo za storitve, zaradi česar lahko pride pri pridobitvi dolžniških vrednostnih papirjev do višjih stroškov za morebitne vlagatelje.

Izdajateljica lahko na dan izdaje dolžniških vrednostnih papirjev in po tem razpolaga z informacijami, ki se nanašajo na dolžniške vrednostne papirje, ki pomembno vplivajo na njihovo vrednost in ki niso javno dostopne.

1.2.9 Dejavnik tveganja v zvezi z valutami in inflacijo

Tveganje zaradi nihanj gospodarskega razvoja (valutno tveganje, tveganje menjalnih tečajev, tveganje inflacije)

Valutno tveganje je tveganje negativne razlike med dejanskim in pričakovanim donosom iz naslova dolžniškega vrednostnega papirja, ki se glasi na tujo valuto.

Valutno tveganje sestavljata tveganje spremembe obrestne mere (glej zgoraj) in tveganje menjalnih tečajev. Tveganje menjalnih tečajev je posledica za vlagatelje negativnega gibanja menjalnega tečaja. Menjalni tečaj izraža cenovno razmerje dveh valut, pri čemer se opazuje količina tujih denarnih enot glede na EUR (posredna kotacija). Uresničitev valutnega tveganja lahko povzroči zmanjšanje vrednosti oziroma brezvrednost dolžniških vrednostnih papirjev.

Če se z dolžniškimi vrednostnimi papirji, na katere se plačujejo obresti, listinjena terjatev izračuna v povezavi s tujo valuto ali če se določi vrednost referenčne obrestne mere v taki tuji valuti, tveganje dolžniških vrednostnih papirjev ni odvisno le od gibanja vrednosti referenčne obrestne mere, temveč tudi od neugodnih gibanj vrednosti tuje valute, kar lahko tveganje dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo obresti, dodatno poveča.

Inflacijsko tveganje je tveganje prihodnjega padca kupne moči denarja. Realni donos se z inflacijo zmanjša. Kolikor nižja je stopnja inflacije, toliko višje so realne obresti. Če je stopnja inflacije enako visoka ali višja od nominalnih obresti, potem so realne obresti nič ali celo negativne.

1.2.10 Dejavniki tveganja v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki se izdajo kot zelene obveznice (*Green Bonds*), trajnostne obveznice (*Sustainability Bonds*) in/ali socialne obveznice (*Social Bonds*)

Tveganja v zvezi z obstoječimi ali prihodnjimi regulacijskimi pobudami ali prostovoljnimi standardi, ki se nanašajo na zelene obveznice, trajnostne obveznice in socialne obveznice, ter s pričakovanji vlagateljev

Izdajateljica bo dolžniške vrednostne papirje izdala z namensko uporabo čistih prihodkov od prodaje, kot npr. zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice. Opredeletev (pravna, zakonska ali druga) in tržno soglasje o tem, kaj je »zeleni«, »trajnostni«, »družbeni« ali enakovredno označen projekt ali kredit, s katerim se lahko financira tak projekt, ali ki se lahko šteje za takšnega, se že več let nenehno oblikuje, to pa se bo tudi nadaljevalo. Dalje je bilo in je to področje predmet številnih in daljnosežnih prostovoljnih in regulatornih pobud za oblikovanje pravil, smernic, standardov, klasifikacij in ciljev (kar vključuje, *inter alia*, Uredbo (EU) 2020/852 (**uredba o taksonomiji**) in Direktivo (EU) 2022/2464 o poročanju podjetij o trajnostnosti, delegirane uredbe k uredbi o taksonomiji, Uredbo (EU) 2023/2631 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (**uredba o zelenih obveznicah EU**), načela zelenih obveznic, ki jih je izdalo Združenje mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Market Association (ICMA)), načela družbenih obveznic, ki jih je izdala ICMA, načela trajnostnih obveznic, ki jih je izdala ICMA, načela obveznic, vezanih na trajnostnost, ki jih je izdala ICMA leta 2023).

30. novembra 2023 je bila uredba o zelenih obveznicah EU objavljena v Uradnem listu Evropske unije. Uredba o zelenih obveznicah EU je začela veljati 20. decembra 2023 in je v veljavi od 21. decembra 2024. Uredba o zelenih obveznicah EU uvaja »evropsko zeleno obveznico« kot prostovoljno oznako za izdajatelje obveznic z »zeleno« uporabo izkupičkov. Da bi lahko uporabili oznako »evropska zelena obveznica«, morajo izdajatelji izkupičke iz izdaje zadevnega instrumenta naložiti v gospodarske dejavnosti, ki so skladne z uredbo o taksonomiji, pri čemer za dejavnosti, ki niso popolnoma prilagojene uredbi o taksonomiji, veljajo določene izjeme. Poleg tega morajo izdajatelji izpolnjevati obsežne zahteve glede postopkov in razkritij (vse te zahteve so **standard zelene obveznice EU**).

Skladnost z uredbo o taksonomiji ni obvezni element v vsakokratni izdajateljčini shemi zelenih obveznic, shemi trajnostnih obveznic ali shemi družbenih obveznic (vsakokrat **shema**). Poleg tega postopki izdaje in dokumentacije, ki jih izdajateljica določi v vsakokratni shemi, niso prilagojeni obsežnim zahtevam glede postopkov in razkritij v okviru standarda zelene obveznice EU. Posledično se »zelene« obveznice ne morejo kvalificirati kot »evropske zelene obveznice« po standardu zelene obveznice EU. Vsaka tranša dolžniških vrednostnih papirjev, ki se izda v obliki zelenih obveznic, izpolnjuje le merila in postopke, ki so določeni v vsakokratni shemi.

Izdajateljica ne more zagotoviti, da njena vsakokratna shema in uporaba čistih prihodkov od prodaje dolžniških vrednostnih papirjev v celoti ali delno izpolnjujeta sedanje ali prihodnje zakonske in nadzorno-pravne zahteve ali sedanja ali prihodnja pričakovanja ali zahteve vlagateljev v zvezi z naložbenimi merili ali smernicami, ki jih morajo spoštovati vlagatelj ali njegove naložbe v skladu z njegovim lastnim statutom ali drugimi upoštevnimi pravili ali pooblastili naložbenega portfelja.

Naložba v take dolžniške vrednostne papirje morda ne ustreza zahtevam vlagatelja ali prihodnjim zakonskim ali prostovoljnimi standardom (kot so načela ICMA za zelene obveznice ali načela ICMA za družbene obveznice) za naložbe v enote premoženja z »zelenimi«, »trajnostnimi« ali »družbenimi« lastnostmi.

To lahko pomembno negativno vpliva na tržno ceno teh dolžniških vrednostnih papirjev in/ali ima negativne posledice za nekatere vlagatelje s pooblastili portfelja za naložbo v vrednostne papirje, ki se uporabljajo za določen namen.

Tveganje, da lahko uporaba prihodkov pri projektih »okolje, družba in upravljanje« (Environmental, Social and Governance (ESG)), izvajanje tovrstnih projektov ali sprememba pri (novo)dodeljenih prihodkih spodletijo

Izdajateljica lahko v končnih pogojih za določeno serijo dolžniških vrednostnih papirjev določi, da je treba znesek v višini neto prihodkov iz naslova ponudbe teh dolžniških vrednostnih papirjev uporabiti posebej za projekte in dejavnosti, ki spodbujajo podnebju prijazne in druge okoljske namene, trajnostnost ali družbene namene (projekti ESG).

Vsakokratnega projekta ali uporabe, ki je predmet projektov ESG ali povezan(-a) z njimi, morda ni mogoče izvesti na predviden način v skladu s predvidenim časovnim načrtom, in zato ti prihodki morda ne bodo izplačani v celoti ali delno za te projekte ESG. Projekti ESG morda ne bodo zaključeni v določenem časovnem obdobju ali pa sploh ne bodo zaključeni ali ne bodo zaključeni z izidi ali rezultati (ne glede na to, ali se nanašajo na okolje ali ne), ki jih je izdajateljica prvotno pričakovala ali predvidela. Enote premoženja, ki so se prvotno štete za enote premoženja ESG, bi lahko bile v obdobju dospelja dolžniških vrednostnih papirjev izključene iz take obravnave. Poleg tega ni nujno, da je dospelje enot premoženja ESG skladno z minimalnim dospeljem dolžniških vrednostnih papirjev, tako da bi bilo treba prihodke dodeliti na novo in bi bile potrebne nadomestne enote premoženja. Taka nova dodelitev lahko spodleti, ker ni nobenih novih enot premoženja ESG, tako da zneska, ki ustreza prihodkom iz izdaje dolžniških vrednostnih papirjev, ni mogoče uporabiti tako, kot je navedeno v vsakokratnih končnih pogojih.

Tak dogodek ali taka zamuda izdajateljice (a) ne predstavlja (i) izdajateljicne obveznosti odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, (ii) pravne podlage za odpoklic dolžniških vrednostnih papirjev in (iii) nima učinka na zmožnost pokrivanja izgub dolžniških vrednostnih papirjev ter (b) imetnikom (i) ne daje pravice do drugačne predčasne unovčitve dolžniških vrednostnih papirjev, (ii) ne daje pravice do pospešitve plačil v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji in (iii) ne utemeljuje nobenih terjatev zoper izdajateljico.

Vsak zgoraj naveden dogodek ali vsak zgoraj naveden izpad ima lahko precejšnje negativne posledice za nekatere vlagatelje s pooblastili portfelja za naložbo v vrednostne papirje, ki jih je treba uporabiti za določen namen. Poleg tega so lahko imetniki dolžni prevzeti finančna tveganja naložbe v take dolžniške vrednostne papirje do njihovega dospelja ali pa dolžniške vrednostne papirje na podlagi svojih pooblastil portfelja prodati po neugodni tržni ceni.

Obstajajo lahko tveganja v zvezi z bonitetnimi ocenami ESG in/ali mnenji v povezavi s shemo ESG

Ustreznost ali zanesljivost presoje (npr. *Second Party Opinion* – **SPO**) tretjih oseb (ne glede na to, ali ga je pridobila izdajateljica ali ne), zagotovljene v zvezi z okvirom ESG in/ali izdajo dolžniških vrednostnih papirjev in zlasti s projekti ESG za izpolnjevanje okoljskih, trajnostnih, družbenih in/ali drugih meril, za noben namen ni gotova. Taka presoja verjetno ne obravnava tveganj, ki vplivajo na tržno ceno dolžniških vrednostnih papirjev ali projektov ESG, za katere izdajateljica zagotavlja prihodke iz dolžniških vrednostnih papirjev. Poznejši preklic takega izvedenskega mnenja ne pomeni neizpolnitve obveznosti iz dolžniških vrednostnih papirjev in imetnikom ne daje pravice do predčasnega odkupa ali povratnega odkupa ali drugih zahtevkov zoper izdajateljico.

Poleg tega lahko vsak preklic takega izvedenskega mnenja ali izvedenskega mnenja, v katerem je potrjeno, da izdajateljica v celoti ali delno ne upošteva točk, navedenih v tem izvedenskem mnenju, precej negativno vpliva na tržno ceno teh dolžniških vrednostnih papirjev in/ali ima negativne posledice za nekatere vlagatelje s pooblastili portfelja za naložbo v vrednostne papirje, ki se uporabljajo za določen namen.

Ne glede na to lahko tveganja ESG, ki jim je izdajateljica izpostavljena, in s tem povezane ureditve upravljanja, vzpostavljene za zmanjšanje teh tveganj, v prihodnosti ocenijo bonitetne agencije EGS, med drugim z bonitetnimi ocenami EGS. Bonitetne ocene ESG bonitetnih agencij

ESG se lahko razlikujejo, ker se lahko metode, uporabljene za določanje bonitetnih ocen ESG, med seboj razlikujejo. Ni nujno, da so bonitetne ocene ESG kazalec tovrstne ali prihodnje izdajateljčine operativne ali finančne zmožnosti ali prihodnje sposobnosti poravnavanja dolžniških vrednostnih papirjev, veljajo pa le v trenutku, ko so bile prvotno izdane. Vsak preključ bonitetne ocene ESG lahko precej negativno vpliva na dolžniške vrednostne papirje, namenjene financiranju projektov ESG.

V trenutku priprave programa ponudbe celovita ureditev ne velja niti za dodelitev bonitetne ocene ESG niti za zavzetje stališča SPO glede shem ESG ali izdaj obveznic, doslej pa niso bili oblikovani nobeni splošno priznani panožni standardi. Zato obstaja možnost, da taka bonitetna ocena ESG ali SPO ni odraz ustrezne in celovite strnitve temeljnih dejstev ali da v taki bonitetni oceni ESG ali taki presoji niso upoštevana vsa relevantna tveganja.

Kotacija ali uvrstitev v trgovanje dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih kot zelene obveznice, trajnostne obveznice in/ali socialne obveznice, ne bi mogla izpolniti pričakovanj ali zahtev vlagateljev

Če dolžniški vrednostni papirji na borzi kotirajo v posebnem »ESG«, »zelenem«, »okoljskem«, »trajnostnem«, »družbenem« in/ali enakovredno označenem segmentu ali so uvrščeni v trgovanje, obstaja možnost, da taka kotacija ali uvrstitev v celoti ali delno ne ustreza pričakovanjem ali zahtevam vlagateljev, bodisi zaradi sedanjih ali prihodnjih veljavnih zakonov ali uredb ali drugih upoštevanih predpisov ali pooblastil naložbenega portfelja, zlasti v zvezi z neposrednimi ali posrednimi učinki projektov ESG na okolje, trajnostnost ali družbo. Poleg tega je treba upoštevati, da se lahko merila za tako kotacijo ali uvrstitev za trgovanje razlikujejo glede na borzo ali trg vrednostnih papirjev. Taka kotacija ali uvrstitev za trgovanje v zvezi s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji ne bi mogla biti vzpostavljena oziroma, če izdajateljica pridobi tako kotacijo ali uvrstitev za trgovanje, se taka kotacija ali uvrstitev za trgovanje v obdobju ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev ne more vzdrževati.

Če taki dolžniški vrednostni papirji na borzi ne kotirajo več v posebnem »ESG«, »zelenem«, »okoljskem«, »trajnostnem«, »družbenem« in/ali enakovredno označenem segmentu ali niso več uvrščeni v trgovanje, lahko to precej negativno vpliva na tržno ceno takih dolžniških vrednostnih papirjev in morebiti tudi na tržno ceno drugih dolžniških vrednostnih papirjev, namenjenih financiranju projektov ESG, in/ali ima negativne posledice za vlagatelje s pooblastili portfelja za naložbo v vrednostne papirje, ki se uporabljajo za določen namen.

2 IZDAJATELJICA

2.1 ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV

2.1.1 Osebe, odgovorne za informacije v tem razdelku (ime in registrirani sedež družbe)

BKS Bank AG s sedežem v Celovcu in poslovnim naslovom St. Veiter Ring 43, 9020 Celovec, Avstrija, vpisana v poslovni register deželnega sodišča v Celovcu kot pristojnega trgovinskega sodišča pod št. FN 91810s, je odgovorna za informacije v tem prospektu.

2.1.2 Izjava o pravilnosti informacij

Izdajateljica izjavlja, da so informacije v tem prospektu po njeni vednosti pravilne in da prospekt ne vsebuje nobenih izpustov, ki bi lahko izkrivljali izjave.

2.1.3 Izjava o strokovnjakih

Izdajateljica izjavlja, da v prospekt niso bila vključena nobena poročila izvedencev.

2.1.4 Izjava o informacijah tretjih oseb

Informacije o kreditni oceni izdajateljice in informacije o kreditni oceni hipotekarno zavarovanega kritnega premoženja izdajateljice prihajajo od bonitetne agencije Standard & Poor's Financial Services LLC (**S&P Global**).

Informacije o izdajateljicinih bonitetnih ocenah na področju ESG prihajajo od bonitetne agencije za področje ESG Institutional Shareholder Services Inc. (**ISS ESG**), od trajnostnega indeksa VBV – Vorsorgekasse AG (**Vönix**) in od družbe MSCI ESG Research LLC (**MSCI ESG Research**).

Izdajateljica potrjuje, da so informacije v tem prospektu, ki so jih prevzele tretje osebe, podane pravilno in da, kolikor je izdajateljici poznano in kolikor lahko razbere iz informacij, ki so jih objavile te tretje osebe, zaradi izpustov niso bile oblikovane nepravilno ali zavajajoče.

2.1.5 Izjava o potrditvi s strani FMA

Ta prospekt je v skladu z uredbo o prospektu v povezavi s KMG 2019 odobril FMA kot pristojni organ v Avstriji.

Vsebinska pravilnost informacij v tem prospektu ni predmet preverjanja prospekta s strani FMA v okviru tovrstnih zakonskih zahtev. FMA potrdi ta prospekt le v zvezi s standardi popolnosti, razumljivosti in skladnosti glede na uredbo o prospektu.

Potrditev s strani FMA se ne šteje za podpiranje izdajateljice, ki je predmet tega prospekta.

2.2 ZAKONITI REVIZORJI

2.2.1 Ime in naslov izdajateljicinih zakonitih revizorjev

Izdajateljicini letni računovodski izkaz kot tudi konsolidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2024 je prek mag. Wolfganga Wurma, zapriseženega revizorja in davčnega svetovalca, revidirala družba Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1010 Dunaj, in izdala revizijsko mnenje brez pridržka.

Izdajateljicini letni računovodski izkaz kot tudi konsolidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2023 je prek mag. Wolfganga Wurma, zapriseženega revizorja in davčnega svetovalca,

revidirala družba Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1010 Dunaj, in izdala revizijsko mnenje brez pridrška.

Družba Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH je članica Zbornice davčnih svetovalcev in revizorjev Avstrije.

2.2.2 Zamenjava revizorja

V obdobju, ki ga zajemajo zgodovinske finančne informacije (v skladu s točko 2.11.1), ni prišlo do zamenjave revizorja v skladu z načelom rotacije.

2.3 DEJAVNIKI TVEGANJA

2.3.1 Opis pomembnih tveganj, značilnih za izdajateljico, ki lahko vplivajo na izdajateljico zmožnost izpolnjevanja obveznosti iz naslova vrednostnih papirjev

Glejte razdelek 1. DEJAVNIKI TVEGANJA, točki 1.1.1 Dejavniki tveganja v zvezi z izdajateljico poslovno dejavnostjo in 1.1.2 Dejavniki tveganja v zvezi s pravnim okvirom.

2.4 INFORMACIJE O IZDAJATELJICI

2.4.1 Zgodovina in razvoj izdajateljice

Pravno in poslovno ime izdajateljice

Izdajateljico pravo ime se glasi »BKS Bank AG«, poslovno ime pa »BKS Bank«.

Kraj registracije izdajateljice, njena matična številka in identifikator pravnih subjektov (LEI).

Izdajateljica je v poslovnem registru vpisana pod št. FN91810s pri Deželnem in trgovinskem sodišču Celovec. Izdajateljicin identifikator poslovnih subjektov se glasi 529900B9P29R8W03IX88.

Datum registracije in trajanje obstoja izdajateljice

Izdajateljicini začetki segajo v leto 1922, ko je bila ustanovljena družba »Kärntner Kredit- und Wechsel-Bankgeschäft Ehrfeld & Co« za nedoločen čas. Do prvega vpisa izdajateljice v pravnoorganizacijski obliki delniške družbe v poslovni register takratnega okrožnega sodišča v Celovcu pod HRB 885 je prišlo 4. julija 1928 kot »Bank für Kärnten«.

Informacije o izdajateljici

Izdajateljica ima svoj sedež v Celovcu, Avstrija, njen poslovni naslov pa je St. Veiter Ring 43, 9020 Celovec, Avstrija, kjer se nahaja tudi njeno vodstvo. Izdajateljica je delniška družba po avstrijskem pravu, zanjo pa velja pravni red Republike Avstrije.

Telefonska številka izdajateljice je +43 463 5858-0, njena domača spletna stran pa: www.bks.at. Informacije na izdajateljicini domači spletni strani niso del tega prospekta, razen dokumentov, ki so bili v ta prospekt vključeni s sklicevanjem (glejte točko 2.14).

Vsi nedavni dogodki, ki imajo poseben pomen za izdajateljico in ki so v veliki meri relevantni za oceno njene plačilne sposobnosti

Naraščajoče podnebne spremembe, zlasti pa vojna v Ukrajini in s tem povezane obsežne gospodarske sankcije proti Rusiji predstavljajo dejavnike negotovosti. Prav tako negotovost glede ameriške trgovinske in migracijske politike ostaja osrednje tveganje. Politični ukrepi so še naprej nepremišljeni. Konflikt na Bližnjem vzhodu se ne bo niti izrazil niti občutno omilil.

Vsi ti dejavniki lahko verjetno vplivajo na izdajateljico in otežijo njene načrte, pričakovanja in napovedi ter tudi precej vplivajo na premoženjski in finančni položaj ter donosnost izdajateljice. Poleg tega v izdajateljčinem poslovanju v nedavni preteklosti ni prišlo do dogodkov, ki so v veliki meri relevantni za oceno njene plačilne sposobnosti.

Bonitetne ocene, dodeljene izdajateljici na zahtevo ali s sodelovanjem izdajateljice v postopku ocenjevanja

Kreditne ocene

Izdajateljčin program hipotekarnih obveznic in z njim povezane izdaje je bonitetna agencija S&P Global v času objave tega prospekta, nazadnje 13. marca 2025, ocenila z oceno »AAA«. Izdajateljčino kreditno oceno je bonitetna agencija S&P Global v času objave tega prospekta, nazadnje 14. januarja 2025, ocenila z oceno »BBB+«, pri čemer je bil kot sestavni del te bonitetne ocene dodeljen samostojni kreditni profil (SACP) z oznako »bbb«. Obeti teh bonitetnih ocen so stabilni.

Bonitetna agencija S&P Global ima sedež v Evropski uniji in je registrirana v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. 9. 2009 o bonitetnih agencijah v veljavni različici (**uredba o bonitetnih agencijah EU**). Evropski organ za vrednostne papirje in trge (**ESMA**) na svoji spletni strani (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) objavlja seznam bonitetnih agencij, ki imajo dovoljenje v skladu z uredbo o bonitetnih agencijah EU. Ta seznam se posodablja v roku pet delovnih dni po sprejemu odločitve v skladu s členi 16, 17 ali 20 uredbe o bonitetnih agencijah EU. Evropska komisija take posodobitve objavi v Uradnem listu Evropske unije v roku 30 dni po taki posodobitvi.

Kategorije bonitetnih ocen od »AAA« do »CCC« se lahko dopolnijo z znakom za plus (+) ali minus (-) za podrobnejšo razvrstitev znotraj večjih kategorij bonitetnih ocen.

»**AAA**« – obveznosti v kategoriji bonitetne ocene »AAA« se razvrstijo kot najvišje kakovosti, z minimalnim tveganjem.

»**BBB**« – dolžnik z bonitetno oceno »BBB« razpolaga z zadostnimi kapacitetami, da izpolni svoje finančne obveznosti. Vendar je bolj verjetno, da neugodne gospodarske razmere ali spremenjene okoliščine poslabšajo sposobnost dolžnika za izpolnitev njegovih finančnih obveznosti.

»**Ausblick**« – obeti glede bonitetne ocene s strani agencije S&P Global ovrednotijo morebitno usmeritev dolgoročne bonitetne ocene na srednji rok (običajno od šest mesecev do dve leti). Pri določanju obetov glede bonitetne ocene se upoštevajo spremembe gospodarskih in/ali osnovnih poslovnih razmer. Obeti niso nujno znanilec spremembe bonitetne ocene ali prihodnjega nadzora sprememb bonitetne ocene (*Credit Watch*). Pozitivno pomeni, da se lahko bonitetna ocena zviša, negativno pomeni, da se lahko bonitetna ocena zniža, stabilno pa pomeni, da se bonitetna ocena verjetno ne bo spremenila.

Samostojni kreditni profil (*Stand-Alone Credit Profile*, SACP) pomeni vmesni korak pri ocenjevanju celotne kreditne sposobnosti finančne institucije, preden se upoštevajo zunanja podpora ali posegi.

Dodatne informacije o pomenu bonitetnih ocen in o omejitvah, ki jih je v zvezi s tem treba upoštevati, so na voljo na domači spletni strani agencije S&P Global (<https://www.spglobal.com/ratings/en/>). Informacije na zadevni domači spletni strani niso del tega prospekta.

Bonitetno ocenjevanje ESG

Izdajateljica je bila s strani bonitetne agencije ISS za bonitetno ocenjevanje ESG v bonitetnem razredu »finančne/javne in regionalne banke« (*Financial/Public and Regional Banks*) nazadnje ocenjena leta 2021, in sicer z bonitetno oceno »C+« (prej »C«). Bonitetna lestvica sega od D– do A+ in meri absolutno uspešnost, da bi bile vse družbe posamezne panoge primerljivo ocenjene. V ozadju črkovnih oznak od D– do A+ je numerična lestvica od 1 do 4. Črkovne oznake ustrezajo intervalu 0,25. Bonitetna ocena je lahko torej »slaba« (D–, D, D+), »srednja« (C–, C, C+), »dobra« (B–, B, B+) in »odlična« (A–, A, A+).

Pri bonitetni oceni družbe na področju ESG se upoštevajo tveganja, priložnosti in vplivi ESG vzdolž celotne vrednostne verige družbe, vključno z dobavno verigo družbe, njeno lastno poslovno dejavnostjo ter fazo uporabe in po potrebi odstranjevanja proizvodov. Pri ocenjevanju se upoštevajo tudi spori in kršitve svetovnih standardov. Dodatne informacije so na voljo na domači spletni strani agencije ISS za bonitetno ocenjevanje ESG (<https://www.issgovernance.com/esg/ratings/corporate-rating/>). Informacije na zadevni domači spletni strani niso del tega prospekta.

Izdajateljčina navadna delnica je uvrščena v trajnostni indeks VÖNIX Dunajske borze. Pri bonitetnem ocenjevanju VÖNIX, tj. referenčna vrednost trajnostnosti Dunajske borze, je bila izdajateljica v letu 2023/2024 ocenjena z »B+«. Izdajateljica je v ta indeks vključena od leta 2016. Partnerji VÖNIX so VBV-Vorsorgekasse, Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative in Security KAG ter rfu research GmbH kot tehnični partner, z odgovornostjo za analizo trajnostnosti, in Dunajska borza, odgovorna za upravljanje indeksa, tekoč izračun in objavo.

V okviru letne analize trajnostnosti se za vsako družbo, ki kotira v segmentu Prime Market, Mid Market in Standard Market Continuous Dunajske borze, zberejo informacije o ustreznih merilih trajnostnosti. Uporabljeni viri so javne informacije o družbah (poslovna poročila in poročila o trajnostnosti, spletne strani, sporočila za javnost itd.), viri posameznih družb (vprašalniki, stiki s podjetji) in drugo gradivo (poročila medijev, podatkovne zbirke itd.). Vsako merilo je na podlagi razpoložljivih informacij ocenjeno na lestvici od –10 do +10. Tehtanje posameznih področij ocenjevanja in meril temelji na relevantnosti za zadevno družbo (npr. na podlagi pripadnosti panogi, regionalne strukture, položaja v vrednostni verigi itd.). Vrednosti meril so združene na več ravneh za oblikovanje skupne ocene in pretvorjene v devetstopenjsko lestvico od C– do A+.

Nazadnje so v VÖNIX vključene vse družbe z bonitetnimi ocenami A+, A, A–, B+, a in ab ter družbe z bonitetno oceno ba v zgornjem razponu. Poleg tega so lahko vključene tudi družbe z dobro oceno B in ba v spodnjem razponu, da se zajame najboljša tretjina sektorja. Dodatne informacije so na voljo na domači spletni strani za VÖNIX (www.voenix.at/#so-funktioniert-der-voenix). Informacije na zadevni domači spletni strani niso del tega prospekta.

Na podlagi objavljenih poslovnih poročil je bila izdajateljica, nazadnje maja 2024, po MSCI ESG ocenjena z oceno »AA«. Cilj bonitetnih ocen po MSCI ESG je ovrednotiti odpornost posameznega podjetja glede na dolgoročno tveganja ESG. Podjetja so ocenjena po panožni lestvici AAA–CCC za najpomembnejše ključne vidike na podlagi poslovnega modela podjetja.

Poleg tega objavljene bonitetne ocene, ki bi bile dodeljene izdajateljici na zahtevo ali s sodelovanjem izdajateljice, ne obstajajo.

Informacije o pomembnih spremembah v strukturi zadolževanja in financiranja izdajateljice od zadnjega poslovnega leta

Pozornost je bila poleg tega posvečena pridobivanju primarnih vlog. Cilj je predvsem nadaljnje povečanje vezanih vlog. Pri hranilnih vlogah prihaja do prehoda na digitalne varčevalne račune. Za uspešno ustvarjanje dolgoročnega refinanciranja so bile uporabljene lastne izdaje. Sicer pa od zadnjega poslovnega leta ni bilo nobenih pomembnih sprememb v strukturi zadolževanja in financiranja izdajateljice.

Opis pričakovanega financiranja dejavnosti izdajateljice

Izdajateljčin profil refinanciranja in likvidnostni profil ustrezata njenemu poslovnemu modelu, ki je usmerjen predvsem v poslovanje s prebivalstvom in z družbami. Izdajateljica pri tem v glavnem posluje v Avstriji, Sloveniji, na Hrvaškem, Slovaškem in v Srbiji. Glavni viri financiranja izdajateljice so depoziti strank, izdani dolžniški vrednostni papirji in medbančne vloge.

Izdajateljica sodeluje v programu LTRO (operacije dolgoročnejšega refinanciranja (*Longer-Term Refinancing Operations*)) Evropske centralne banke (ECB). Ta kreditnim institucijam daje na razpolago dolgoročnejša financiranja po ugodnih pogojih. Obrestovanje v okviru programa LTRO poteka po vsakokrat veljavni obrestni meri za operacije glavnega financiranja (*Main Refinancing Operations Rate* (MRO)). Obveznosti izdajateljice iz programa LTRO so na dan 31. 12. 2024 znašale 250 milijonov EUR.

2.5 PREGLED POSLOVANJA

2.5.1 Glavne dejavnosti

Izdajateljica izvaja vse za univerzalno banko običajne bančne storitve, svojim strankam pa zagotavlja obsežno ponudbo. Poudarek na področju poslovanja s strankami je na malih in srednjih podjetjih, delovno aktivnih osebah, ki niso samozaposlene, in drugih strankah v sektorju prebivalstva. Na dan 31. 12. 2024 je število strank v sektorju prebivalstva približno 167.000 in število strank v sektorju podjetij približno 27.800. Dejavnost družbe zajema opravljanje vsakovrstnih bančnih poslov in s tem povezanih poslov. Z izjemo poslovanja na področju varčevalnih shem za stanovanjska posojila, naložb, nepremičninskih skladov, udeležb in podjetniških skladov za socialno varstvo ima izdajateljica v skladu s členom 1 BWG pravico do opravljanja vseh bančnih poslov. Z odločbo FMA z dne 31. 10. 2022 (opravilna številka 23 5107/31-FMA-1/2/02) kot tudi z odločbo z dne 18. 8. 2009 (opravilna številka FMA-KI23 5107/0030-SYS/2009) je bil ugotovljen obseg izdajateljčine koncesije kot sledi:

člen 1(1), tč. 1, BWG	prejem tujih denarnih sredstev v upravljanje ali kot depozit (depozitni posli)
člen 1(1), tč. 2, BWG	izvajanje negotovinskega plačilnega prometa in obračunskega prometa na tekočem računu za druge (žiro posli)
člen 1(1), tč. 3, BWG	sklepanje pogodb o denarnih posojilih in odobritev denarnih posojil (kreditni posli)
člen 1(1), tč. 4, BWG	nakup čekov in menic, predvsem diskontiranje menic (diskontni posli)
člen 1(1), tč. 5, BWG	hramba in upravljanje vrednostnih papirjev za druge (depo posli)
člen 1(1), tč. 6, BWG	izdaja in upravljanje plačilnih sredstev, kot so kreditne kartice in potovalni čeki
člen 1(1), tč. 7, BWG	trgovanje za lasten ali tuj račun, s/z

- a) tujimi plačilnimi sredstvi (devizni in valutni posli);
 - b) instrumenti denarnega trga;
 - c) finančnimi terminskimi pogodbami (*futures*), vključno z enakovrednimi instrumenti z gotovinskim plačilom ter nakupnimi in prodajnimi opcijami na instrumente, navedene v točkah a in d do f, vključno z enakovrednimi instrumenti z gotovinskim plačilom (terminski in opcijski posli);
 - d) obrestnimi terminskimi pogodbami, dogovori o terminski obrestni meri (*Forward Rate Agreements*, FRA), obrestnimi in valutnimi zamenjavami in zamenjavami za substančne vrednosti ali na delniške indekse (*equity swaps*);
 - e) vrednostnimi papirji (efektni posli);
 - f) izpeljanimi instrumenti iz točk b do e;
- člen 1(1), tč. 7a, BWG trgovanje za lasten ali tuj račun, s finančnimi instrumenti v skladu s členom 1(1), tč. 6, alineje od e do g in j, WAG 2007, z izjemo trgovanja prek oseb v skladu s členom 2(1), tč. 11 in 13, WAG 2007
- člen 1(1), tč. 8, BWG prevzem poroštev, garancij in drugih jamstev za druge, če se prevzeta obveznost nanaša na plačila (garancijski posli)
- člen 1(1), tč. 9, BWG izdaja zastavnih pisem, komunalnih obveznic in kritih bančnih obveznic ter vlaganje izkupička v skladu z upoštevnimi posebnimi pravnimi predpisi (posli izdaje vrednostnih papirjev), omejeno na izdajo kritih bančnih obveznic in vlaganje izkupička v skladu z upoštevnimi posebnimi pravnimi predpisi
- člen 1(1), tč. 10, BWG izdaja drugih vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero za vlaganje izkupička v druge bančne posle (drugi posli izdaje vrednostnih papirjev)
- člen 1(1), tč. 11, BWG udeležba pri izdaji tretjih oseb za enega ali več instrumentov, navedenih v točki 7, alineje od b do f, in tozadevne storitve (loro posli izdaje)
- člen 1(1), tč. 15, BWG posli financiranja prek pridobitve pravic iz deležev in njihova nadaljnja prodaja (posli kapitalskega financiranja)
- člen 1(1), tč. 16, BWG nakup terjatev, ki izhajajo iz dobav blaga ali storitev, prevzem tveganja izterjave takih terjatev, izvzemši kreditno zavarovanje, v povezavi s tem pa izterjava takih terjatev (posli faktoringa)
- člen 1(1), tč. 17, BWG izvajanje posredniških poslov z denarnimi sredstvi na medbančnem trgu
- člen 1(1), tč. 18, BWG posredovanje poslov po
- a) tč. 1, izvzemši prek podjetij za pogodbeno zavarovanje;
 - b) tč. 3, izvzemši posredovanje hipotekarnih in osebnih kreditov, ki se izvaja v okviru dejavnosti nepremičninskih posrednikov in posredovanja osebnih kreditov, hipotekarnih kreditov in premoženjskega svetovanja;
 - c) tč. 7, alineja a, če se to nanaša na devizne posle;
 - d) tč. 8.

Izdajateljica oblikuje svojo paleto produktov in storitve v skladu z zakonskimi zahtevami in jih v tem okviru stalno prilagaja na spreminjajoče se tržne scenarije.

Na področju poslov zakupa, naložbenih skladov in življenjskega zavarovanja, financiranja udeležb (*Private Equity*) kot tudi pri posredovanju varčevalnih shem za stanovanjska posojila in opravljanju storitev v zvezi z nepremičninami uporablja izdajateljica tako hčerinske in holdinške družbe kot tudi sodelujoče partnerje. V Avstriji med njene sodelujoče partnerje med drugim spadata družbi Generali Versicherung AG in start:bausparkasse AG, v tujini pa so vključeni drugi sodelujoči partnerji.

Kot regionalna banka se izdajateljica pri izbiri svojih tržnih območij osredotoča na omejeno geografsko območje okoliških regij. Poslovne enote ima v avstrijskih deželah Koroška, Štajerska, Gradiščanska, Spodnja Avstrija in Dunaj ter v Sloveniji, na Slovaškem in Hrvaškem. Poleg tega vodi predstavništvo v Padovi (Italija) ter lizinske družbe v Avstriji, Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji in na Slovaškem. Avstrija je prevladujoče tržno območje z 48 od 63 poslovalnic. Avstrijsko tržno območje se razprostira vzdolž jugovzhodne osi med avstrijskima zveznima deželama Koroška in Dunaj, razdeljeno pa je v prodajne regije avstrijska Koroška, avstrijska Štajerska in Dunaj-Spodnja Avstrija-Gradiščanska. Najpomembnejše mednarodno tržno območje je Slovenija, kjer ima izdajateljica že osem poslovalnic. Za slovaške stranke skrbi s tremi poslovalnicami v Bratislavi, Banski Bystrici in Žilini. Za hrvaške stranke skrbi prek štirih poslovalnic na Reki, v Zagrebu in Splitu. Srbska lizinska družba se vodi v Beogradu. Aktualni razvid poslovalnic je naveden na izdajateljčini domači spletni strani (www.bks.at) v razdelku z oznako Iskalnik poslovalnic.

Cilj izdajateljice je, da bi do leta 2050 pri lastnih poslovnih procesih in pri svojih produktih dosegla podnebno nevtralnost ter da bi do leta 2040 kreditni in naložbeni portfelj uskladila s cilji varovanja podnebja po Pariškem sporazumu. Kot članica Združenja zelenega financiranja (Green Finance Alliance), pobude ministrstva za varovanje podnebja za finančna podjetja, usmerjena v prihodnost, si izdajateljica prizadeva tudi za predčasen izstop iz financiranja pri poslih s premogom, nafto in zemeljskim plinom.

Izdajateljica je opredelila kratkoročne podnebne cilje, ki temeljijo na znanosti in ki določajo nadzorovano zmanjšanje ogljičnega odtisa za njen portfelj do leta 2030, temeljijo pa na cilju 1,5 stopinje.

Na začetku leta 2024 je izdajateljica skupaj z nepridobitno organizacijo Karitas Avstrija predstavila fundacijo »Ti in mi« (Du & Wir). Na datum tega prospekta znaša ustanovni kapital 500.000 EUR, donosi iz ustanovnega kapitala pa se letno izplačujejo za karitativne projekte. Spomladi 2024 je izdajateljica uvedla račun »Ti in mi« (Du & Wir), pri katerem se prek fundacije Du & Wir-Stiftung del nadomestil za vodenje računov dodeli v družbene namene. Do konca leta 2024 je bilo odprtih več kot 1.600 računov.

2.5.2 Osnova kakršnih koli izdajateljčinih izjav v zvezi z njenim konkurenčnim položajem

V ta prospekt niso bile vključene nobene informacije o izdajateljčinem konkurenčnem položaju.

2.6 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

2.6.1 Kratak opis skupine in položaja izdajateljice v njej

Izdajateljica je neodvisna banka kot delniška družba. Izdajateljica in njene konsolidirane hčerinske družbe skupaj tvorijo skupino BKS Bank (**skupina BKS Bank**). Skupina družb, vključenih v konsolidacijo skupine BKS Bank, obsega poleg izdajateljice domače in tuje družbe,

ki jih je bilo treba leta 2024 v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi dodeliti skupini BKS Bank. Skupina družb, vključenih v konsolidacijo izdajateljice, je prikazana v konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2024 na strani 77 in naslednjih.

2.6.2 Odvisnost od drugih družb v skupini

Izdajateljica je nadrejena institucija in matična družba skupine BKS Bank in ni odvisna od posameznih družb v skupini BKS Bank.

2.7 INFORMACIJE O TRENDIH

2.7.1 Opis

- a) vsakega pomembnega poslabšanja izdajateljinih obetov od datuma zadnjega objavljenega revidiranega računovodskega izkaza;**
- b) vsake pomembne spremembe finančnega položaja ter dobičkov in izgub skupine od konca zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile do datuma registracijskega dokumenta objavljene finančne informacije.**

Razen kot je prikazano v točki 2.7.2, izdajateljica od datuma konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2024 ni seznanjena z nobenimi pomembnimi negativnimi spremembami obetov.

2.7.2 Informacije o vseh znanih trendih, negotovostih, zahtevah, zavezah ali dogodkih, za katere je v razumnih mejah verjetno, da bodo pomembno vplivali na izdajateljčine obete vsaj v tekočem poslovnem letu

Bolj ohlapne razmere glede obrestnih mer omogočajo globalno okrevanje. Mednarodni denarni sklad (MDS) za globalno gospodarstvo aktualno predvideva stopnjo rasti v višini 3,3 %. To je za +0,1 % več v primerjavi z zadnjo oceno iz oktobra prejšnjega leta. Evropa naj bi v letu 2025 izkazala zmerno rast, čeprav se industrija še naprej sooča s skeptičnim razpoloženjem. MDS za leto 2025 pričakuje rast evroobmočja v višini 1,0 %. V letu 2026 naj bi se rast povečala na 1,4 %. Nemško gospodarstvo je še naprej v težavah in to naj se v letu 2025 ne bi veliko spremenilo. Po dveh zaporednih recesijskih letih MDS pričakuje, da bi se lahko nemški bruto domači produkt letos spet povečal, in sicer za 0,3 %. S tem je bila dosedanja ocena korigirana za 0,5 % navzdol. Poleg tega bi bila to (spet) najšibkejša rast med državami G7. Španija, Francija in Italija naj bi tudi v letu 2025 predstavljale gonilne sile rasti.

Dinamika ameriškega gospodarstva bi lahko na začetku leta nekoliko oslabela, preden bo v nadaljnjem delu leta spet pridobila zagon. MDS je nazadnje napoved rasti za ZDA v letu 2025 z 2,2 izboljšal na 2,7 %. Kot razlog je navedena prihodnja Trumpova politika, ki naj bi bila prijazna do gospodarstva. Nižje obresti, nižji davki in manj regulacije, to so obljube 47. ameriškega predsednika.

Kitajska bi lahko na podlagi državnih konjunktturnih programov pozitivno presenetila. MDS pa je glede tega bolj skeptičen. Namesto 5,0 %, kot v preteklem letu, se za leto 2025 pričakuje le še rast v višini 4,6 %.

Poleg tega izdajateljica od 31. 12. 2024 ni seznanjena z nobenim pomembnim poslabšanjem obetov in nobeno pomembno neugodno spremembo na področju finančnega položaja in donosnosti skupine BKS Bank.

(Vir: izdajateljčino poslovno poročilo za leto 2024, razdelek Poročilo o položaju skupine – obeti)

2.8 NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

2.8.1 Napoved ali ocena dobička

Izdajateljica v prospekt ni vključila nobenih napovedi ali ocen dobička.

2.9 UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

2.9.1 Imena, službeni naslovi in funkcije spodaj navedenih oseb znotraj izdajateljice in navedba glavnih dejavnosti, ki jih osebe izvajajo zunaj navedene izdajateljice, kadar so te pomembne zanjo:

a) članov upravnega, vodstvenega ali nadzornega organa;

b) družbenikov z neomejeno odgovornostjo v primeru komanditne delniške družbe.

Člani izdajateljčine uprave in nadzornega sveta so dosegljivi na izdajateljčinem poslovnem naslovu.

Uprava	Najpomembnejše funkcije zunaj izdajateljice
mag. Nikolaus JUHÁSZ, roj. 1965 predsednik uprave od 1. 7. 2021 član uprave imenovan do 30. 6. 2029	<u>Član nadzornega sveta:</u> Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H., Dunaj <u>Drugo:</u> član sektorske konference in ekonomskega parlamenta Gospodarske zbornice avstrijske Štajerske deželni koordinator platforme respACT (avstrijski poslovni svet za trajnostni razvoj) za avstrijsko Koroško član uprave Združenja avstrijskih bank in bankirjev član uprave družbe Österreichische Bankwissenschaftliche Gesellschaft član uprave Združenja avstrijskih industrialcev za Koroško Stv. predsednika sektorja za bančništvo in zavarovalništvo pri Gospodarski zbornici avstrijske Koroške
mag. Renata Maurer Nikolić, roj. 1976 od 1. 4. 2025 članica uprave imenovana do 31. 3. 2028	<u>Članica nadzornega sveta:</u> BKS-leasing Croatia d.o.o., Zagreb <u>Predsednica nadzornega sveta:</u> BKS Leasing d.o.o., Beograd
mag. Dietmar BÖCKMANN, roj. 1978 od 1. 6. 2023 član uprave imenovan do 31. 5. 2026	<u>Član nadzornega sveta:</u> 3 Banken IT GmbH, Linz
Claudia HÖLLER, MBA, roj. 1968 od 1. 9. 2023 članica uprave imenovana do 31. 8. 2026	<u>Članica nadzornega sveta:</u> ALPENLÄNDISCHE GARANTIE-GESELLSCHAFT m.b.H. <u>Drugo:</u> podpredsednica družbe Volkswirtschaftliche Gesellschaft Kärnten
Nadzorni svet	Najpomembnejše funkcije zunaj izdajateljice

univ. prof. dr. Sabine URNIK, roj. 1967 predsednica nadzornega sveta imenovana do redne skupščine delničarjev 2027	<u>Nadzorni svet:</u> Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg. Gen.m.b.H., Salzburg <u>Drugo:</u> univerzitetna svétnica Univerze Johannesesa Keplerja v Linzu poddekanja Pravne fakultete Univerze Paris- Lodron-Universität v Salzburgu
mag. Klaus WALLNER, roj. 1966 namestnik predsednice nadzornega sveta imenovan do redne skupščine delničarjev 2025	<u>Uprava:</u> Generali Versicherung AG, Dunaj <u>Direktor:</u> Generali Beteiligungsverwaltung GmbH, Dunaj <u>Nadzorni svet:</u> Generali Bank AG, Dunaj BAWAG P.S.K. Versicherung AG, Dunaj BONUS Pensionskassen Aktiengesellschaft, Dunaj BONUS Vorsorgekasse AG, Dunaj
Gerhard BURTSCHER, roj. 1967 član nadzornega sveta imenovan do redne skupščine delničarjev 2026	<u>Predsednik uprave:</u> Bank für Tirol und Vorarlberg AG, Innsbruck Peter Gaugg BTV Marketing Trophy Privatstiftung, Innsbruck Združenje avstrijskih bank in bankirjev <u>Predsednik nadzornega sveta:</u> Silvretta Montafon Holding GmbH, Schruns <u>Nadzorni svet:</u> Oberbank AG, Linz Moser Holding Aktiengesellschaft, Innsbruck <u>Drugo:</u> član uprave Združenja avstrijske industrije član uprave Združenja avstrijskih industrialcev za zvezno deželo Tirolsko član sveta družbe Rauch Privatstiftung član uprave Nemške gospodarske zbornice v Avstriji član direktorskega sveta Gospodarske zbornice Švica-Avstrija-Lihtenštajn
dr. Franz GASSELSBERGER, MBA, roj. 1959 član nadzornega sveta imenovan do redne skupščine delničarjev 2029	<u>Predsednik uprave:</u> Oberbank AG, Linz Hainzl Privatstiftung, Linz MITTERBAUER Privatstiftung, Laakirchen <u>Predsednik nadzornega sveta:</u> Gasteiner Bergbahnen Aktiengesellschaft, Bad Hofgastein <u>Član nadzornega sveta:</u> Bank für Tirol und Vorarlberg AG, Innsbruck Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing voestalpine AG, Linz <u>Drugo:</u> član uprave Združenja avstrijske industrije član uprave Združenja avstrijskih bank in bankirjev član uprave družbe Österreichische Bankwissenschaftliche Gesellschaft član uprave Industrijskega združenja Zgornje Avstrije

	član uprave Gospodarske zveze Zgornje Avstrije častni konzul Zvezne republike Nemčije za zvezno deželo Zgornja Avstrija
dipl. ing. Christina FROMME-KNOCH, roj. 1970 članica nadzornega sveta imenovana do redne skupščine delničarjev 2027	<u>Predsednica nadzornega sveta:</u> WIG Wietersdorfer Holding GmbH, Celovec <u>Članica nadzornega sveta:</u> IFN-Holding AG, Traun Internorm Bauelemente GmbH, Traun Internorm International GmbH, Traun <u>Družbenica z neomejeno odgovornostjo in nosilka funkcije:</u> Knoch, Kern & Co. KG, Celovec
univ. prof. dr. Susanne KALSS, LL.M., roj. 1966, članica nadzornega sveta imenovana do redne skupščine delničarjev 2025	<u>Uprava:</u> Irene und Georg Schwarz Privatstiftung Wenckheim Privatstiftung, Dunaj Ottakringer Privatstiftung, Dunaj <u>Članica nadzornega sveta:</u> Ottakringer Holding AG <u>Direktorica:</u> ARP Ten GmbH <u>Nosilka funkcije:</u> IUGS Immobilien GmbH & Co KG IUGS Zinshaus GmbH & Co KG IUGS Holding GmbH & Co KG <u>Drugo:</u> članica akademskega sveta Avstrijske akademije znanosti članica uprave Inštituta za korporacijsko pravo
dr. Reinhard IRO, roj. 1949 član nadzornega sveta imenovan do redne skupščine delničarjev 2028	<u>Predsednik nadzornega sveta:</u> SW Umwelttechnik Stoiser & Wolschner AG, Celovec
univ. prof. dipl. inf. dr. Stefanie LINDSTAEDT, roj. 1968 članica nadzornega sveta imenovana do redne skupščine delničarjev 2028	<u>Uprava:</u> AMEBA Privatstiftung, Gradec <u>Drugo:</u> ustanovna predsednica inštituta Institute of Digital Sciences Austria (Tehniška univerza v Linzu)
mag. Hannes BOGNER, roj. 1959 član nadzornega sveta imenovan do redne skupščine delničarjev 2026	<u>Nadzorni svet:</u> Bank für Tirol und Vorarlberg AG, Innsbruck Oberbank AG, Linz PALFINGER AG, Bergheim bei Salzburg
Christoph KULTERER, roj. 1971 član nadzornega sveta imenovan do redne skupščine delničarjev 2029	<u>Direktor:</u> CK Drauland Arnoldstein GmbH, Špital ob Dravi CK Drauland Immobilien GmbH, Špital ob Dravi CK Investment GmbH, Špital ob Dravi Hasslacher Fernwärmeversorgung GmbH, Sachsenburg Hasslacher Holding GmbH, Sachsenburg Hasslacher Holzzentrum GmbH, Špital ob Dravi NORICA TIMBER Vertrieb GmbH, Bistrica <u>Drugo:</u> član uprave Združenja avstrijskih industrialcev predsednik društva Weltkärntner nosilec funkcije v družbi MS Kulterer Verwaltung KG, Špital ob Dravi

Sandro COLAZZO, roj. 1979
član nadzornega sveta (predstavnik zaposlenih)

Andrea HAINGARTNER, BSc, roj. 1993
članica nadzornega sveta (predstavnica
zaposlenih)

Roland IGUMNOV, roj. 1968
član nadzornega sveta (predstavnik zaposlenih)

Marion DOVJAK, roj. 1972
članica nadzornega sveta (predstavnica
zaposlenih)

Corinna DORAPONTI, roj. 1985
članica nadzornega sveta (predstavnica
zaposlenih)

Če ni zakonsko določeno drugače, zvezni minister za finance pri kreditnih institucijah, bilančna vsota katerih presega eno milijardo evrov, imenuje državnega komisarja in njegovega namestnika za največ petletno mandatno obdobje. Državni komisar in njegov namestnik sta lahko ponovno imenovana. Državni komisarji in njihovi namestniki delujejo kot organi Urada za nadzor finančnega trga, na tem položaju pa zanje veljajo izključno navodila navedenega urada. Zvezni minister za finance je nazadnje za državne komisarje v izdajateljici imenoval naslednje osebe:

Državni komisar

svétnik mag. Stefan TRITTNER
državni komisar
nastop funkcije 1. 1. 2023

OR ing. mag. (VŠS) Jakob KÖHLER, MSc
namestnik državnega komisarja
nastop funkcije 1. 1. 2023

(Vir: izdajateljčin lasten prikaz na podlagi ustreznih odločb zveznega ministra za finance o imenovanju)

2.9.2 Navzkrižja interesov upravnih, vodstvenih in nadzornih organov

Treba je jasno navesti morebitna navzkrižja interesov med nalogami, ki jih za izdajateljico opravljajo osebe, navedene v točki 2.9.1, in njihovimi zasebnimi interesi ali drugimi nalogami. Če takih navzkrižij ni, je treba o tem predložiti izjavo.

Za vse člane izdajateljčine uprave v splošnem velja, da lahko v zvezi s tistimi družbami/fundacijami itd., v katerih obstajajo mandati uprav ali nadzornih svetov ali se opravljajo podobne funkcije, v posameznih primerih – iz naslova operativne bančne dejavnosti skupine BKS Bank – morebitna navzkrižja interesov nastanejo tedaj, ko je izdajateljica z navedenimi družbami v aktivnem poslovnem odnosu.

Izdajateljica izjavlja, da ima gospod mag. Nikolaus Juhász mandat člana nadzornega sveta v družbah Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft in Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H., s katerima ima izdajateljica poslovno povezavo.

Izdajateljčin nadzorni svet sestavljajo v glavnem bančni in ekonomski strokovnjaki. V izdajateljčinem nadzornem svetu so zastopani tudi predstavniki iz kroga največjih delničarjev. To so banke, zlasti Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft in Oberbank AG, s katerima obstajajo poslovne povezave. Te družbe in izdajateljica so si lahko konkurenčne. Navzkrižja

interesov, ki bi morebiti izhajala iz tega zaradi zakonskih obveznosti, ki jih imajo člani nadzornega sveta, izdajateljici ne smejo škodovati.

Druga (morebitna) navzkrižja interesov izdajateljici v času izdaje tega prospekta niso znana.

2.10 GLAVNI DELNIČARJI

2.10.1 Neposredni ali posredni deleži v izdajateljici ali nadzor izdajateljice

Deleži glasovalnih pravic in kapitalski deleži v izdajateljici so na dan izdaje tega prospekta taki, kot je navedeno v spodnji preglednici:

Deleži glasovalnih pravic in kapitalski deleži

CABO Beteiligungsgesellschaft mbH	23,15 %
Oberbank (vključno z Unterordnungssyndikat mit Beteiligungsverwaltungsgesellschaft mbH)	18,12 %
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft	17,87 %
G3B Holding	7,44 %
UniCredit Bank Austria AG	6,63 %
BKS Belegschaftsbeteiligungsprivatstiftung	3,16 %
Razpršeno lastništvo	23,63 %

(Vir: izdajateljčin lasten prikaz, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)

Trije glavni delničarji, družbe Oberbank AG, Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft in G3B Holding AG, so sklenili konzorcijski dogovor in imajo v izdajateljici skupaj v lasti 43,43 % glasovalnih pravic in kapitalskih deležev. Povezovanje portfeljev delnic utrjuje izdajateljčino samostojnost in združuje interese konzorcijskih partnerjev glede partnerskega sodelovanja in partnerstva na področju prodaje. Sporazum vsebuje v bistvu dogovore o skupnem izvajanju glasovalnih pravic na skupščinah družbenikov kot tudi vzajemnih prednostnih pravicah konzorcijskih partnerjev.

Poleg tega izdajateljici ni znano, da posamezni delničarji ali več delničarjev skupaj obvladujejo in/ali nadzorujejo izdajateljico. Ukrepi za preprečevanje zlorabe nadzora po izdajateljčinem mnenju niso potrebni. Pravice delničarjev se lahko uveljavljajo v skladu z avstrijskim pravom gospodarskih družb, zlasti avstrijskim Zakonom o delniških družbah.

2.10.2 Opis morebitnih dogovorov, izvajanje katerih bi lahko v prihodnosti povzročilo spremembo nadzora izdajateljice

Izdajateljici niso poznani dogovori, izvajanje katerih bi lahko v prihodnosti povzročilo spremembo nadzora izdajateljice.

2.11 FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJIČINI SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH

2.11.1 Pretekle finančne informacije in dodatne izbrane informacije

Izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi za poslovni leti 2024 in 2023 so bili pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) ter predpisi, ki veljajo za banke in korporacije in jih je treba uporabljati v skladu s členom 59a BWG, dodano pa jim je bilo tudi revizijsko poročilo neodvisnega revizorja. Izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi za poslovni leti 2024 in 2023 (ki so sestavni del izdajateljčinega poslovnega

poročila za poslovno leto 2024 oziroma poslovno leto 2023) so bili v prospekt vključeni s sklicevanjem (glej točko 2.14).

Ta razdelek vsebuje alternativne kazalnike uspešnosti (*Alternative Performance Measures*) na podlagi lastnih izračunov izdajateljice, ki jih ta objavlja zaradi boljše primerljivosti s konkurenti.

Podatki poslovnega izida v milijonih EUR (v milijonih EUR, če ni navedeno drugače)	Poslovno leto na dan 31. 12.	
	2024	2023
Neto obrestni prihodki	241,6	248,6
Rezervacije za kreditna tveganja	-40,1	-38,4
Neto prihodki iz naslova opravnin	70,4	64,9
Izid iz naslova finančnih sredstev	-3,0	1,9
Izid iz naslova trgovanja	1,0	0,3
Izid družb, izračunan z uporabo kapitalne metode	78,9	90,4
Stroški upravljanja	-161,6	-153,3
Čisti dobiček obdobja pred davki oziroma letni presežek pred davki	186,8	206,3
Čisti dobiček obdobja po davkih oziroma letni presežek po davkih	163,2	179,1
Izid na posamezno delnico v EUR	3,51	3,98

(Vir: konsolidirani računovodski izkazi za leti 2023 in 2024)

Bilanz (v milijonih EUR, če ni navedeno drugače)	Poslovno leto na dan 31. 12.		SREP¹
	2024	2023	
.....	11.072,3	10.673,1	
Bilančna vsota			
Listinjeni dolg	873,7	822,8	
Podrejeni kapital	269,4	265,0	
Terjatve do strank	7.441,4	7.411,7	
Obveznosti do strank	6.934,3	6.744,6	
Lastniški kapital skupaj	1.924,3	1.768,9	
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (CET 1)	15,0 %	13,6 %	7,9 %
Količnik celotnega kapitala	19,4 %	17,9 %	10,5 %

¹ Vrednost kot izid zadnjega procesa nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja (SREP)
(Vir: konsolidirani računovodski izkazi za leti 2023 in 2024)

Lastna sredstva po CRR

Poslovno leto na dan 31. 12.

<i>(v milijonih EUR, če ni navedeno drugače)</i>	2024	2023
<i>Total risk exposure amount (vsota zneskov izpostavljenosti tveganju)</i>	6.695,3	6.664,3
Lastna sredstva	1.296,6	1.189,5
– od tega navaden lastniški temeljni kapital (CET 1)	1.007,3	907,5
– od tega celoten temeljni kapital (CET 1 in AT 1)	1.072,4	972,7
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (v %)	15,0	13,6
Količnik temeljnega kapitala (v %)	16,0	14,6
Količnik celotnega kapitala (v %)	19,4	17,9

(Vir: konsolidirani računovodski izkazi za leti 2023 in 2024 ter lastni izračuni na njihovi podlagi)

Kazalniki (v %)	Poslovno leto na dan 31. 12.		
	2024	2023	2022
<i>Return on Equity (ROE) po davkih¹</i>	8,8	10,8	4,2
<i>Cost-Income-Ratio (CIR) (razmerje med operativnimi stroški in prihodki)²</i>	41,3	38,7	54,7
<i>Risk-Earnings-Ratio (kreditno tveganje/neto obrestni prihodki)³</i>	16,6	15,4	16,5

¹ *Return on Equity (ROE) po davkih* kaže, kako se za lastniški kapital družbe plačujejo obresti v obračunskem obdobju. Za izračun se primerja letni presežek oziroma čisti dobiček obdobja (po davkih) na letni ravni s povprečnim lastniškim kapitalom, ki je na voljo na letne oziroma četrletne presečne datume poslovnega leta. Čisti dobiček obdobja se na četrletne presečne datume pretvori v letni donos, da se omogoči primerljivost s celotnim letom.

Izračuni temeljijo na številčnih vrednostih iz poslovnih poročil za leti 2024 in 2023 (povprečni lastniški kapital se v formuli izračuna kot aritmetična sredina lastniškega kapitala na začetku in koncu posameznega obdobja):

na presečni dan 31. 12. 2024 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{letni presežek nach davkih}}{\text{povprečni lastniški kapital}} * 100 = \frac{163.236}{1.846.617} * 100 = 8,8 \%$$

na presečni dan 31. 12. 2023 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{letni presežek po davkih}}{\text{povprečni lastniški kapital}} * 100 = \frac{179.068}{1.656.371} * 100 = 10,8 \%$$

na presečni dan 31. 12. 2022 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{letni presežek po davkih}}{\text{povprečni lastniški kapital}} * 100 = \frac{63.561,23}{1.511.909,63} * 100 = 4,20 \%$$

² *Cost-Income-Ratio* meri razmerje med operativnimi stroški in prihodki bank. Pri tem se primerjajo stroški upravljanja, nastali v posameznem poslovnem letu, z operativnimi prihodki banke. Operativni prihodki banke izhajajo iz vsote donosov iz naslova obresti in opravnin, izida iz naslova trgovanja, donosov družb, izračunanih z uporabo kapitalske metode, in drugih poslovnih prihodkov. Ta kazalnik pove, kolikšen odstotek operativnih prihodkov se porabi za stroške upravljanja, ter prikazuje upravljanje stroškov in stroškovno učinkovitost.

Izračuni temeljijo na številčnih vrednostih iz poslovnih poročil za leti 2024 in 2023:

na presečni dan 31. 12. 2024 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{stroški upravljanja}}{\text{netoobrestnisprihodki vor tveganjem vklj. s prihodki, merjenimi po kapit. metodi} + \text{neto prihodki iz opravnin} + \text{izid iz trg. + so posl. prihodki} - \text{so posl. odhodki}} * 100 = \frac{161.574}{320.517 + 70.365} * 100 = 41,28 \%$$

992 + 11.624 - 12.056

na presečni dan 31. 12. 2023 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{stroški upravljanja}}{\text{netoobrestniprihodki vor tveganjem vklj. s prihodki, merjenimi po kapit. metodi} + \text{neto prihodki izopravnin} + \text{izid iz trg. + so posl. prihodki} - \text{so posl. odhodki}} * 100 = \frac{153.296}{339.078 + 64.889} * 100 = 38,74 \%$$

342 + 11.959 - 20.255

Na presečni dan 31. 12. 2023 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{stroški upravljanja}}{\text{netoobrestniprihodki vor tveganjem vklj. s prihodki, merjenimi po kapit. metodi} + \text{neto prihodki izopravnin} + \text{izid iz trg. + so posl. prihodki} - \text{so posl. odhodki}} * 100 = \frac{136.012,9}{177.264,5 + 68.172,4 - 1177,8 + 15909,5 - 11639,5} * 100 = 54,73\%$$

³ *Risk-Earning-Ratio* je kazalnik tveganja na področju posojil in je količnik stroškov kreditnega tveganja v primerjavi z neto obrestnimi prihodki. Odstotek kaže razmerje neto obrestnih prihodkov, ki se uporabi za kritje kreditnega tveganja. Za izračun se stroški kreditnega tveganja primerjajo z neto obrestnimi prihodki.

Izračuni temeljijo na številčnih vrednostih iz poslovnih poročil za leti 2024 in 2023:

na presečni dan 31. 12. 2024 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{stroški kreditnega tveganja}}{\text{netoobrestniprihodki}} * 100 = \frac{40.115}{241.606} * 100 = 16,60 \%$$

na presečni dan 31. 12. 2023 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{stroški kreditnega tveganja}}{\text{netoobrestniprihodki}} * 100 = \frac{38.360}{248.646} * 100 = 15,43 \%$$

na presečni dan 31. 12. 2023 se vrednost izračuna tako:

$$\frac{\text{stroški kreditnega tveganja}}{\text{netoobrestniprihodki}} * 100 = \frac{25.898,0}{156.588,1} * 100 = 16,54 \%$$

(Vir: izdajateljčini lastni izračuni na podlagi konsolidiranih računovodskih izkazov za leti 2024 in 2023)

V izdajateljčinih konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2024 so navedene tudi naslednje finančne informacije: »Gibanje lastniškega kapitala skupine« na strani 255 in »Izkaz denarnih tokov v skupini« na strani 257.

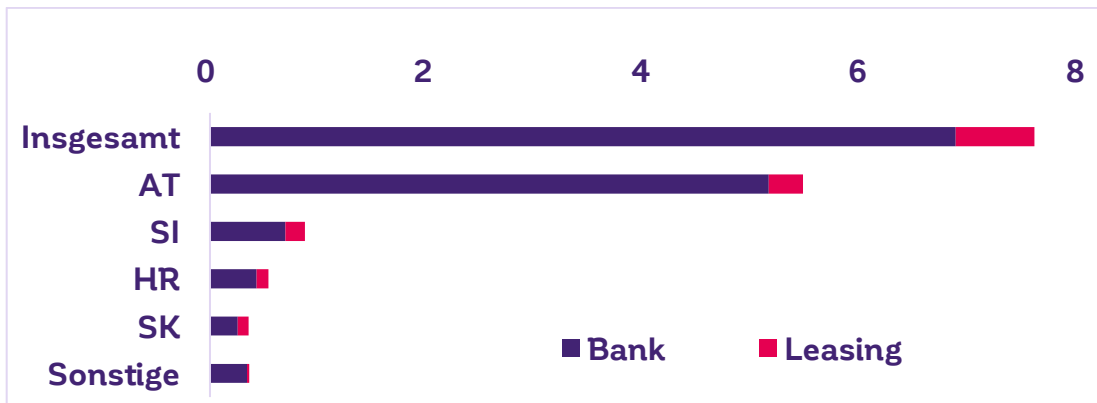
V izdajateljčinih konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2023 so navedene tudi naslednje finančne informacije: »Gibanje lastniškega kapitala skupine« na strani 135 in »Izkaz denarnih tokov v skupini« na strani 137.

Dodatne izbrane informacije

Obseg trajnostnih produktov skupine BKS Bank je na dan 31. 12. 2024 znašal 1.596 milijonov EUR (31. 12. 2023: 1.397 milijonov EUR), kar pomeni, da se je povečal za 14,3 %. Obseg novih trajnostnih kreditov je na dan 31. 12. 2024 znašal 270 milijonov EUR. Delež naložb ob upoštevanju načel ESG v upravljanju premoženja je na dan 31. 12. 2024 znašal 24,7 %, 23,8 % zaposlenih v Avstriji in na Hrvaškem pa se je udeležilo izdajateljčinega programa za krepitev zdravja na delovnem mestu. Delež žensk na vodilnih mestih v skupini BKS Bank je 31. 12. 2024 znašal 35,6 %.

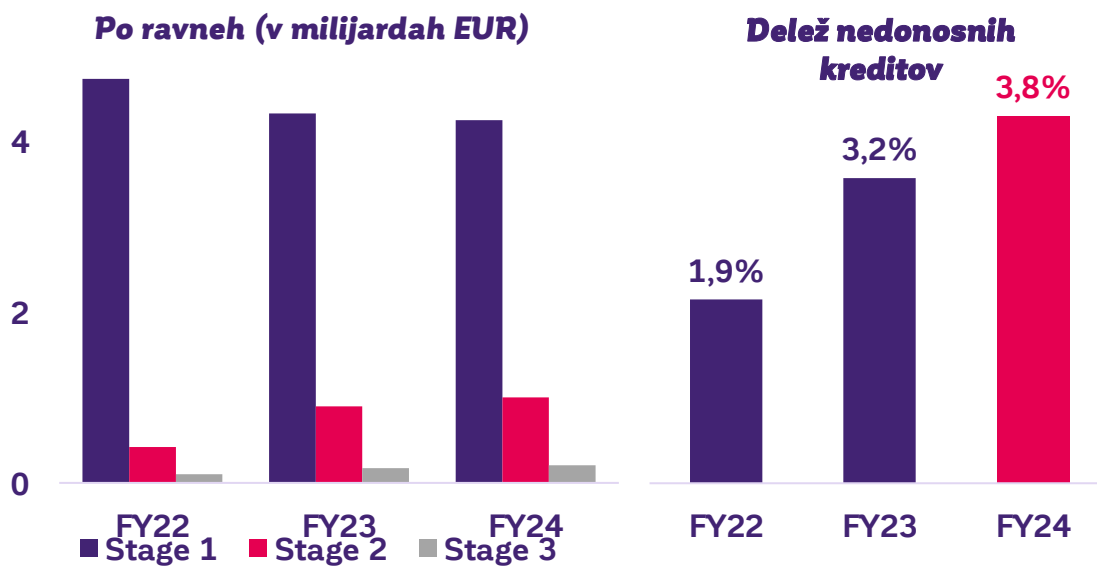
(Vir: konsolidirani računovodski izkazi za leti 2023 in 2024)

Regionalna porazdelitev bank in lizinskih družb na dan 31. 12. 2024 v milijardah EUR

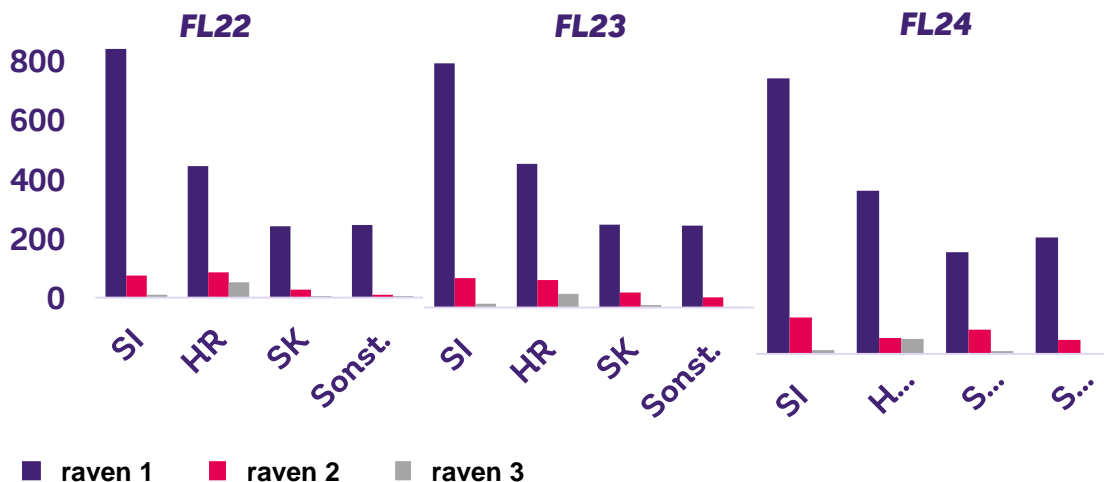


(Vir: izdajateljčin lasten prikaz, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)

Terjatve do strank v Avstriji



Terjatve do strank v tujini po ravneh (v milijonih EUR)



Delež nedonosnih kreditov: izračun deleža nedonosnih kreditov se izvede v skladu s smernicami EBA *dashboard*. Podlaga za izračun so nedonosni krediti kategorij od 5a do 5c po bonitetnem sistemu BKS Bank (razredi neplačila). Ti se primerjajo s terjatvami do strank in bank (vključno z dobroimetjem pri Avstrijski nacionalni banki (OeNB)). Podatki so bili v skladu s smernicami EBA vzeti iz četrtletnega poročila v skladu s FINREP.

Ravni 1, 2 in 3 so pomembne za izračun ECL in s tem za določitev rezervacij za tveganja celotnega obsega terjatev skupine BKS Bank.

Raven 1: za finančne instrumente ravni 1 se rezervacije oblikujejo v višini dvanajstmesečnih pričakovanih izgub zaradi kreditnega tveganja (ECL). Dvanajstmesečne pričakovane izgube zaradi kreditnega tveganja ustrezajo izgubam zaradi kreditnega tveganja, ki se pri finančnem instrumentu pričakujejo v 12 mesecih po presečnem dnevu poročanja. Vsak finančni instrument se ob pripoznanju praviloma dodeli ravni 1, pri čemer se ta uvrstitev preveri ob vsakem presečnem dnevu poročanja.

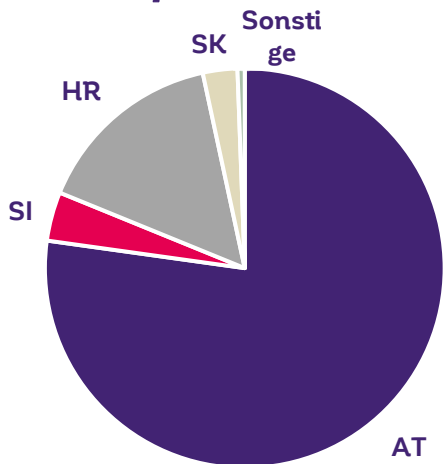
Raven 2: sprememba uvrstitve z ravni 1 na raven 2 se opravi, če se kreditno tveganje bistveno poveča. Za finančne instrumente ravni 2 se določijo pričakovane izgube zaradi kreditnega tveganja za vso življenjsko dobo finančnega instrumenta (*Lifetime ECL*), ki ustrezajo pričakovanim izgubam zaradi kreditnega tveganja v preostali dobi trajanja finančnega instrumenta.

Raven 3: finančni instrument se uvrsti na raven 3, če gre za primer neplačila. Če se na dan bilance stanja ugotovi, da obstajajo objektivni znaki oslabitve vrednosti posameznega finančnega instrumenta, se ta uvrsti na raven 3. Za finančne instrumente ravni 3 se za bistvene terjatve uporablja izračun rezervacij po metodi diskontiranega denarnega toka (DCF), za nebistvene pa pavšalna merila (podlaga za to je postavka tveganja, ki ni pokrita z zavarovanji).

(Vir: lastna predstavitev izdajateljice, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)

Regionalna diverzifikacija tveganj

Nedonosni krediti v milijonih EUR – regionalna porazdelitev



Količnik kritja

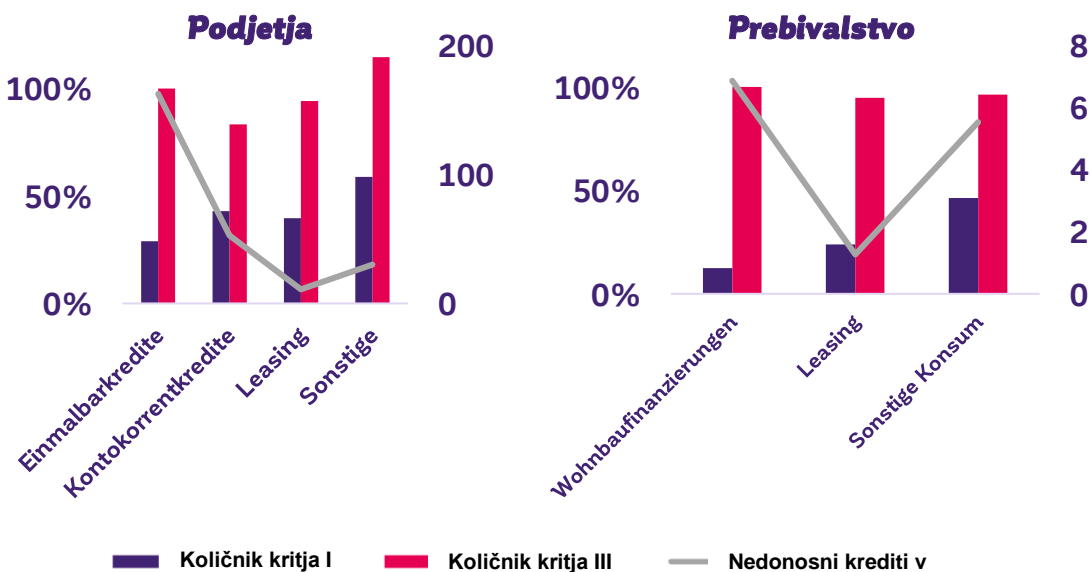


Nedonosni krediti: nedonosni krediti kategorij od 5a do 5c po bonitetnem sistemu BKS Bank (razredi neplačila).

Količnik kritja: količnik kritja I je razmerje med oblikovanimi rezervacijami za tveganja (posamični popravek vrednosti) in skupno postavko tveganj (izpostavljenost zaradi neplačila nedonosnih kreditov).

(Vir: računovodski izkazi 2024, lastna predstavitev izdajateljice, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)

Količniki kritja po segmentih strank in skupinah produktov na dan 31. 12. 2024



Količnik kritja I: količnik kritja I je razmerje med oblikovanimi rezervacijami za tveganja (posamični popravek vrednosti) in skupno postavko tveganj (izpostavljenost zaradi neplačila nedonosnih kreditov).

Količnik kritja III: količnik kritja III je interni usmerjevalni kazalnik, pri katerem se v izračunu upoštevajo tudi obstoječa zavarovanja, vrednotena glede na interne mejne zastavne vrednosti. Količnik kritja III je torej razmerje

med oblikovanimi rezervacijami za tveganja (posamični popravek vrednosti) in teh zavarovanj ter skupno postavko tveganj (izpostavljenost zaradi neplačila nedonosnih kreditov).

Nedonosni krediti: nedonosni krediti kategorij od 5a do 5c po bonitetnem sistemu BKS Bank (razredi neplačila).
(Vir: lastna predstavitev izdajateljice, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)

Bilančni kazalniki (v milijonih EUR, če ni navedeno drugače)	Poslovno leto na dan 31. 12.		
	2024	2023	2022
Vloge strank, ki niso banke.....	8.077,4	7.832,3	7.872,1
- od tega hranilne vloge ¹	800,3	922,5	1.258,9
- od tega olastrnjeni dolg, vključno s podrejenim dolgom	1.143,1	1.087,8	1.048,3
- od tega vloge na vpogled in vezane vloge	6.134,1	5.822,0	5.564,9

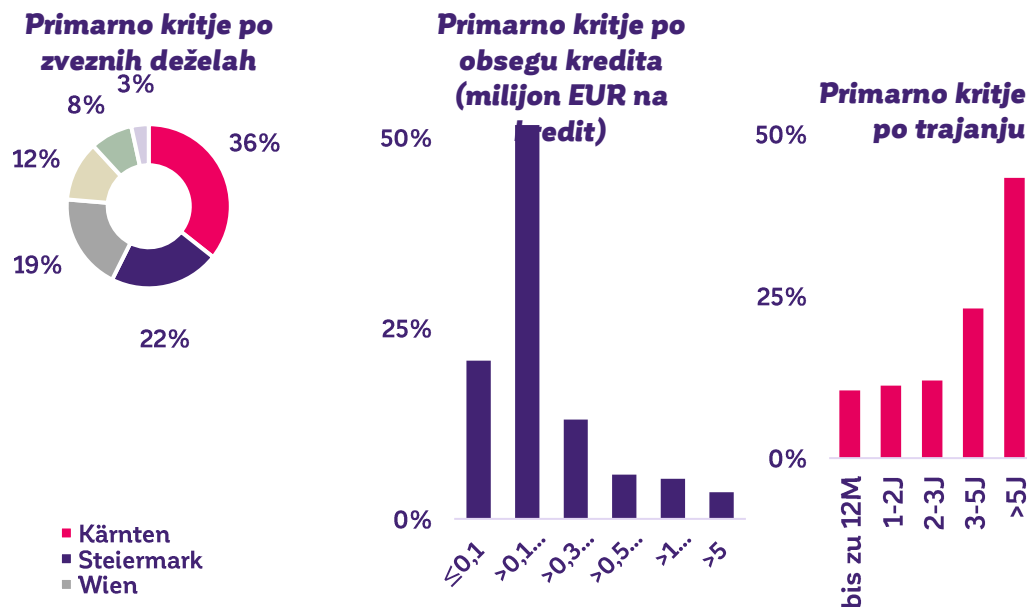
¹ Hranilne vloge se nanašajo izključno na varčevalne knjižice.

(Vir: konsolidirani računovodski izkazi za leti 2023 in 2024)

Hipotekarni kritni sklad

Kapital za kritje		Zastavnice	
Manjkajoče kritje	542 milijonov	Manjkajoče zastavnice	392 milijonov EUR
Število	3911 kosov	Število	23 kosov
∞ velikost	~ 138.583 EUR	∞ velikost	~ 17,04 milijona EUR
∞ tehtano povprečno trajanje	11,38 leta	∞ tehtano povprečno trajanje	7,97 leta
Presežno kritje	38,26 %	Presežno kritje	150 milijonov EUR
Tehtani povprečni LTV	58,75%		
Regija	100 % Avstrija	Regija	Investitorji iz DE in AT
Valuta	EUR	Valuta	EUR
Uporaba	94,84 % hipotekarna 5,16 % gospodarska	Ocena S&P	AAA/stable

(Vir: izdajateljčin lasten prikaz, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)



(Vir: izdajateljčin lasten prikaz, ki temelji na internih podatkih, znanih na dan 31. 12. 2024)

Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na zadnji dve poslovni leti, ter revizijsko poročilo revizorja

Izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovni leti 2024 in 2023 (ki so sestavni del izdajateljčinega poslovnega poročila za poslovno leto 2024 oziroma poslovno leto 2023) so bili v prospekt vključeni s sklicevanjem (glej točko 2.14).

Sprememba datuma bilance stanja

Izdajateljica datuma bilance stanja v zadnjih dveh poslovnih letih ni spremenila.

Računovodski standardi

Izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovni leti 2024 in 2023 so bili pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002, zadnjič spremenjeno z Uredbo (ES) št. 297/2008, ter predpisi, ki veljajo za banke in korporacije in jih je treba uporabljati v skladu s členom 59a BWG.

Sprememba računovodskega okvira

Izdajateljica je svoje revidirane konsolidirane računovodske izkaze v skladu z MSRP za leti 2024 in 2023 predstavila in pripravila tako, da so skladni z računovodskim okvirom v konsolidiranih računovodskih izkazih za prihodnje poslovno leto. Izdajateljica v naslednjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazih računovodskega okvira ne namerava spremeniti.

Če so revidirane finančne informacije pripravljene skladno z nacionalnimi računovodskimi standardi, morajo finančne informacije, ki se zahtevajo v tem oddelku, vsebovati vsaj naslednje: a) bilanco stanja; b) izkaz poslovnega izida; c) izkaz denarnih tokov; d) računovodske usmeritve in pojasnila.

Ni relevantno.

Konsolidirani računovodski izkazi

Izdajateljica pripravlja samostojne in konsolidirane računovodske izkaze. Izdajateljicini konsolidirani računovodski izkazi za zadnji dve poslovni leti so bili v prospekt vključeni s sklicevanjem (glej točko 2.14).

Starost finančnih informacij

Zadnje revidirane finančne informacije izdajateljice so bile pripravljene na datum bilance stanja 31. 12. 2024 in tako izpolnjujejo pogoj iz uredbe o prospektu, da finančne informacije ne smejo biti starejše od 18 mesecev od datuma prospekta.

2.11.2 Vmesne in druge finančne informacije

Izdajateljčina vmesna poročila

Ni relevantno.

2.11.3 Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Za pretekle letne finančne informacije se mora opraviti neodvisna revizija. Revizijsko poročilo se pripravi v skladu z Direktivo 2014/56/EU in Uredbo (EU) št. 537/2014.

Za pretekle finančne informacije za poslovni leti 2024 in 2023 je bila opravljena neodvisna revizija. Revizijski poročili sta bili pripravljena v skladu z Direktivo 2014/56/EU in Uredbo (EU) št. 537/2014 in ne vsebujeta niti pridržkov niti omejitev. Konsolidirani računovodski izkazi za leto 2024 vsebujejo revizijsko poročilo na straneh 345–349, konsolidirani računovodski izkazi za leto 2023 pa na straneh 153–157.

Navedba drugih informacij v prospektu, ki so jih revidirali revizorji

Ni relevantno.

Če finančne informacije, ki jih vsebuje prospekt, niso vzete iz revidiranih računovodskih izkazov izdajateljice, je treba navesti vir teh podatkov in dejstvo, da podatki niso bili revidirani.

Finančni podatki so bili vzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov za leti 2024 in 2023.

2.11.4 Sodni in arbitražni postopki

Treba je predložiti informacije o kakršnih koli državnih ukrepih, sodnih ali arbitražnih postopkih (vključno s postopki, ki so po izdajateljicini vednosti še v teku ali bi bili lahko uvedeni) v obdobju, ki zajema najmanj 12 zadnjih mesecev, ki bi lahko v prihodnosti ali so v nedavni preteklosti pomembno vplivali na finančni položaj ali donosnost izdajateljice in/ali skupine.

S predlogom manjšinskih delničark UniCredit Bank Austria AG in CABO Beteiligungsgesellschaft m.b.H. je bila na skupščini delničarjev izdajateljice 24. maja 2023 vložena zahteva, da mora izdajateljica vložiti tožbo zoper svojo upravo. Zatrjuje se škoda v skupni približni višini 3,25 milijona EUR, ki naj bi nastala zaradi domnevnega opravljanja funkcij uprave ob opustitvi obveznosti v zvezi s prodajo delnic oziroma prenosi predkupnih pravic. Te očitke je uprava zavrnila kot vsebinsko napačne in pravno zgrešene ter zato očitno neutemeljene. Deželno sodišče v Celovcu je s sklepom iz novembra 2023 ugodilo predlogu imenovanja posebnega zastopnika, ta pa je decembra 2023 vložil tožbo zoper zadevne člane uprave. Postopek poteka na prvi stopnji.

Decembra 2022 je hrvaški davčni organ tamkajšnji podružnici izdajateljice predpisal naknadno plačilo davka. Obveznost naknadnega plačila je bila utemeljena z razveljavitvijo davčne resolucije, sprejete leta 2017 v procesu združitve BKS Bank d.d. z izdajateljico. Izdajateljica je s pridržkom izvedla plačilo in januarja 2023 pravočasno vložila pritožbo. Pritožbi izdajateljice zoper to odločitev je bilo v poslovnem letu 2023 vsebinsko v celoti ugodeno, tako da ima izdajateljica pravico do ustreznega zahtevka za vračilo skupaj z obrestmi. Hrvaški davčni organ pa ta znesek še naprej zadržuje. Izdajateljica je zoper to vložila pravno sredstvo. V zvezi s tem pravnim sredstvom doslej še ni bilo pravnomočne odločitve.

V Sloveniji se je od sredine leta 2023 sodna praksa Vrhovnega sodišča v zvezi z interpretacijo nacionalnih zakonov o varstvu potrošnikov z učinkom za nazaj spremenila v smer, da se bankam naložijo večje dolžnosti obveščanja pred sklenitvijo pogodbe. Izdajateljica je že soočena z več tožbami, katerih predmet je razveljavitev pogodbe *ex tunc*. Postopki so na prvi in deloma že na drugi stopnji. Odločba Vrhovnega sodišča še ni izdana. Morebitni zahtevki za vračilo se ne nanašajo le na obstoječe kreditne pogodbe, temveč tudi na že odplačane kreditne pogodbe. Izdajateljica je oblikovala različne scenarije o morebitnih zneskih odplačila in uveljavitvah ter ob upoštevanju različnih verjetnosti določila pričakovani odliv plačilnih sredstev. Tako določene rezervacije so bile v letu poročanja 2024 povečane za 0,5 milijona EUR na 8,1 milijona EUR. Višina rezervacij odraža najboljšo možno oceno prihodnjega odliva plačilnih sredstev. Vendar ostajajo določene negotovosti, ki lahko vodijo do tega, da končna plačila odstopajo od sprejetih domnev glede oblikovanja rezervacij. To poleg časovnega obdobja zadeva predvsem uveljavljanje in pričakovane zneske odplačila za obstoječe oz. že odplačane kredite.

V letu 2022 so bile odkrite goljufije zaposlenega na Hrvaškem. Ta je posredoval predvsem tudi ponarejene garancije domnevnim upravičencem, ki so v nadaljevanju vložili tožbe zoper izdajateljico. Sodna praksa v zvezi s tem ni enotna. Odločb Vrhovnega sodišča v tej zadevi še vedno ni. Postopki pred hrvaškimi sodišči trajajo dlje, kot se je na začetku predpostavljalo. Zato je izdajateljica rezervacije v letu poročanja 2024 povečala za 7,7 milijona EUR na 25,1 milijona EUR. Vendar ostajajo negotovosti, ki lahko privedejo do tega, da bi bila morebitna izplačila višja ali nižja od domnev glede oblikovanja rezervacij.

2.11.5 Bistvene spremembe izdajateljčinega finančnega položaja

Opis bistvenih sprememb finančnega položaja skupine od zadnjega presečnega datuma

Od datuma konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2024 ni prišlo do bistvene spremembe finančnega položaja skupine BKS Bank.

2.12 DRUGI PODATKI

2.12.1 Delniški kapital

Osnovni kapital znaša 91.611.520 EUR in je razdeljen na 45.805.760 prinosniških navadnih kosovnih delnic.

2.12.2 Akt o ustanovitvi in statut družbe

V zvezi z registrom in številko vpisa v register glej zgornjo točko 2.4.1. Dejavnost izdajateljice, ki je navedena v 2. členu akta o ustanovitvi, je opravljanje vsakovrstnih bančnih in trgovskih poslov doma in v tujini. V ta namen lahko izdajateljica ustanavlja podružnice doma in v tujini ter je udeležena v drugih družbah. Izdaja podrejenega kapitala je dovoljena.

2.13 BISTVENE POGODBE

2.13.1 Kratak povzetek vseh bistvenih pogodb, ki so bile sklenjene zunaj običajne poslovne dejavnosti izdajateljice in ki so bistvene za izdane vrednostne papirje

Izdajateljica je sklenila naslednje pogodbe, bistvene za njeno poslovno dejavnost:

družba Alpenländische Garantie-Gesellschaft mbH, Linz (**ALGAR**), je bila ustanovljena leta 1983 kot kreditna institucija in je skupna odvisna družba izdajateljice, družbe Oberbank AG in Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft. Družbeni kapital v vrednosti 10.000.000,00 EUR ji do 50 % zagotavlja družba Oberbank AG, po 25 % pa prispevata Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft in izdajateljica. Družba ALGAR je sorazmerno vključena v izdajateljčine konsolidirane računovodske izkaze. Z družbo ALGAR so bile za zavarovanje glavnih kreditnih tveganj treh bank družbenic sklenjene pogodbe o prevzemu garancij, poroštev in drugih jamstev.

Za izvajanje projektov na področju digitalizacije in skrb za tekoče poslovanje na področju IKT so bile sklenjene pogodbe z družbo 3 Banken IT GmbH. Izdajateljica ima v družbi 3 Banken IT GmbH 30-odstotni delež. Nadaljnji družbenici sta družbi Oberbank AG in Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft.

V zvezi s konzorcijsko pogodbo glej točko 2.10.1.

Izdajateljica zunaj običajne poslovne dejavnosti ni sklenila nobenih pogodb, ki bi lahko bile bistvenega pomena za njeno zmožnost izpolnjevanja obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev.

2.14 SPREMNA DOKUMENTACIJA

Pri branju tega prospekta je treba upoštevati spodaj navedene dele dokumentov, na katere se sklicuje ta prospekt in ki so bili shranjeni pri Uradu za nadzor finančnega trga:

Dokument/naslov	Stran(-i) dokumenta
Izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2024 (konsolidirani računovodski izkazi 2024)	
Izkaz vseobsegajočega donosa skupine	252–253
Bilanca skupine na dan 31. decembra 2024	254
Izkaz gibanja lastniškega kapitala skupine	255–256
Izkaz denarnih tokov v skupini	257
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	258–341
Revizijsko poročilo	345–349
Izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2023 (konsolidirani računovodski izkazi 2023)	
Izkaz vseobsegajočega donosa skupine	61 - 62
Bilanca skupine na dan 31. decembra 2023	63
Izkaz gibanja lastniškega kapitala skupine	64 - 65
Izkaz denarnih tokov v skupini	66
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	67 - 149

Revizijsko poročilo	153 - 157
V slovenščino prevedeni izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2024 (konsolidirani računovodski izkazi 2024 v slovenščini)	
Izkaz vseobsegajočega donosa skupine	1–2
Bilanca skupine na dan 31. decembra 2024	3
Izkaz gibanja lastniškega kapitala skupine	4
Izkaz denarnih tokov v skupini	6
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	7 - 99
Revizijsko poročilo	100 - 104
V slovenščino prevedeni izdajateljčini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2023 (konsolidirani računovodski izkazi 2023 v slovenščini)	
Izkaz vseobsegajočega donosa skupine	2 - 3
Bilanca skupine na dan 31. decembra 2023	4
Izkaz gibanja lastniškega kapitala skupine	5 - 6
Izkaz denarnih tokov v skupini	7
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	8 - 88

Informacije, ki niso navedene na seznamih pod točko 2.14, niso vključene v ta prospekt s sklici in niso del tega prospekta, ker za vlagatelje niso pomembne ali so navedene že na drugem mestu v tem prospektu. Če je informacija, vključena v ta prospekt s sklicem, v nasprotju s tem prospektom, ima prednost ta prospekt.

2.15 RAZPOLOŽLJIVI DOKUMENTI

Vpogled v spodaj navedene dokumente je mogoč na spletni strani izdajateljice (<https://www.bks.at/>) na navedenih povezavah (vodijo neposredno k dokumentu):

- (i) akt o ustanovitvi izdajateljice v veljavni različici
<https://www.bks.at/investor-relations/corporate-governance>
- (ii) ta prospekt
"<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"
- (iii) morebitni dodatki k tem prospektu
"<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"
- (iv) končni pogoji in morebitni povzetki za posamezno izdajo
"<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"
- (v) konsolidirani računovodski izkazi 2023
<https://www.bks.at/documents/31707/41452/Jahresfinanzbericht+2023.pdf/57a09304-74e2-eb32-cf99-6c56e738ab53?version=2.0&t=1712222517883>

- (vi) konsolidirani računovodski izkazi 2024
["https://www.bks.at/documents/31707/41449/Gesch%C3%A4ftsbericht+2024.pdf/8588e545-4a51-f901-2bf4-6496012ed3e5?version=1.2&t=1743750772219"](https://www.bks.at/documents/31707/41449/Gesch%C3%A4ftsbericht+2024.pdf/8588e545-4a51-f901-2bf4-6496012ed3e5?version=1.2&t=1743750772219)
- (vii) konsolidirani računovodski izkazi 2023 v slovenščini
["https://www.bksbank.si/documents/33627/5002455/Letno+poro%C4%8Dilo+skupine+2023.pdf"](https://www.bksbank.si/documents/33627/5002455/Letno+poro%C4%8Dilo+skupine+2023.pdf)
- (viii) konsolidirani računovodski izkazi 2024 v slovenščini
["https://www.bksbank.si/documents/33627/5002455/Letno+poro%C4%8Dilo+skupine+2024.pdf"](https://www.bksbank.si/documents/33627/5002455/Letno+poro%C4%8Dilo+skupine+2024.pdf)

3 PODATKI O DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJIH

3.1 OSEBE, ODGOVORNE ZA PODATKE V TEM RAZDELKU (NAZIV IN REGISTRIRANI SEDEŽ DRUŽBE)

3.1.1 Osebe, odgovorne za podatke v tem razdelku (naziv in registrirani sedež družbe)

Za podatke v tem prospektu je odgovorna družba BKS Bank AG s sedežem v Celovcu in poslovnim naslovom St. Veiter Ring 43, 9020 Celovec, Avstrija, vpisana v poslovni register Deželnega sodišča v Celovcu kot pristojnega trgovskega sodišča pod št. FN 91810s.

3.1.2 Izjava o pravilnosti podatkov

Izdajateljica izjavlja, da so podatki v tem opisu vrednostnega papirja po njeni vednosti pravilne in da v opisu vrednostnega papirja niso bili izpuščeni nobeni podatki, s čimer bi bile izjave lahko potrjene.

3.1.3 Izjava o izvedencih

Izdajateljica izjavlja, da v prospekt niso bila vključena nobena poročila izvedencev.

3.1.4 Izjava o podatkih tretjih oseb

Podatke o kreditni oceni hipotekarno zavarovanega kritnega premoženja izdajateljice je zagotovila bonitetna agencija Standard & Poor's Financial Services LLC (**S&P Global**).

Izdajateljica potrjuje, da so podatki v tem prospektu, ki so jih prevzele tretje osebe, navedeni pravilno in da, kolikor je izdajateljici znano in kolikor lahko razbere iz podatkov, ki so jih objavile te tretje osebe, zaradi izpustov niso nepravilni ali zavajajoči.

Če pride do vključitve podatkov ob določeni izdaji, bo potrjitev, da so bili ti podatki navedeni pravilno in da – kolikor je izdajateljici znano in kolikor lahko sklepa iz informacij, ki so jih posredovale tretje osebe – niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi česar bi bile navedene informacije nepravilne ali zavajajoče, vključena v končne pogoje kot priloga. V končnih pogojih so navedeni tudi viri informacij.

3.1.5 Izjava o potrditvi s strani Urada za nadzor finančnega trga

Ta prospekt je v skladu z uredbo o prospektu v povezavi z Zakonom o kapitalskem trgu iz leta 2019 odobril Urad za nadzor finančnega trga kot pristojni organ v Avstriji. Urad za nadzor finančnega trga ta prospekt potrdi le glede na standarde popolnosti, razumljivosti in doslednosti v skladu z uredbo o prospektu. Potrjitev prospekta s strani Urada za nadzor finančnega trga se ne sme šteti kot potrjitev kakovosti dolžniških vrednostnih papirjev, opisanih v prospektu. Vlagatelje opozarjamo, da pred sprejemom naložbene odločitve sami ocenijo primernost dolžniških vrednostnih papirjev, opisanih v prospektu.

3.2 DEJAVNIKI TVEGANJA

3.2.1 Opis bistvenih tveganj, značilnih za ponujene in/ali v trgovanje uvrščene vrednostne papirje

Glejte razdelek 1 – DEJAVNIKI TVEGANJA, točko 1.2 – Dejavniki tveganja v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

3.3 OSNOVNI PODATKI

3.3.1 Interesi fizičnih in pravnih oseb, povezanih z izdajo/ponudbo

Izdaje v skladu s predmetnim programom so predvsem v interesu izdajateljice. Če dolžniške vrednostne papirje prevzame ena ali več bank, banke prevzemnice za prevzem in plasiranje dolžniških vrednostnih papirjev po potrebi prejmejo opravnino. Morebitni drugi interesi izdajateljice ali drugih z izdajo povezanih oseb – vključno z navzkrižji interesov teh oseb – so predstavljeni v končnih pogojih posamezne izdaje.

3.3.2 Razlogi za ponudbo in uporaba čistih prihodkov od prodaje

V splošnem so čisti prihodki iz naslova izdaj podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev namenjeni krepitvi kapitalskih virov, čisti prihodki iz naslova izdaj vseh drugih vrst dolžniških vrednostnih papirjev pa krepitvi izdajateljčine dolgoročne likvidnosti. Če so prihodki iz naslova nekaterih izdaj namenjeni čemu drugemu, bo izdajateljica to navedla v končnih pogojih posamezne izdaje.

Ocenjeni čisti prihodek se izračuna iz skupne vsote izdaje z odbitkom skupnih stroškov. Ocenjeni skupni stroški izdaje (to vključuje zlasti stroške za uvrstitev na ustrezen trg Dunajske borze in morebitne druge stroške objave) se navedejo v končnih pogojih posamezne izdaje.

Zelene obveznice, trajnostne obveznice in socialne obveznice

V končnih pogojih določene serije dolžniških vrednostnih papirjev je lahko določeno, da je namen izdajateljice uporabiti znesek v višini neto prihodkov iz naslova ponudbe takšnih dolžniških vrednostnih papirjev posebej za projekte in dejavnosti, ki spodbujajo namene ESG (podnebju prijazne in druge okoljske namene, trajnostnost ali za družbene namene).

Izdajateljica bo dodatne podrobnosti v zvezi s svojimi načrtovanimi izdajami zelenih obveznic, trajnostnih obveznic ali socialnih obveznic objavila v svojem okviru trajnostnega financiranja, ki (i) bodo objavljeni na spletni strani <https://www.bks.at/green-bond> in (ii) v končnih pogojih posamezne serije dolžniških vrednostnih papirjev pod naslovom »Razlogi za ponudbo in uporaba čistih prihodkov od prodaje«. Okvir trajnostnega financiranja temelji na mednarodno priznanih trajnostnih standardih za izdajo trajnostnih finančnih instrumentov, kot so Načela ICMA glede zelenih obveznic (GBP) in Načela ICMA glede socialnih obveznic (SBP), ki so prostovoljne smernice, ki priporočajo preglednost in razkritje ter spodbujajo integriteto pri razvoju trga trajnostnih finančnih instrumentov. Po potrebi posodobljeni okvir trajnostnega financiranja ni sestavni del tega prospekta in se tudi ne sme šteti za takega.

Na podlagi okvira trajnostnega financiranja izdajateljice bo znesek, enak neto izkupičku obveznic, izdanih kot zelene, trajnostne ali socialne obveznice, uporabljen za financiranje ali refinanciranje posojil, ki imajo pozitiven okoljski in družbeni vpliv in/ali blažijo družbene probleme ali podpirajo prehod na čisto, energetske učinkovito in okoljsko trajnostno gospodarstvo ter so v skladu z zahtevami okvira trajnostnega financiranja izdajateljice.

Ne izdajateljica ne nobena od njenih povezanih družb ali katera koli druga oseba, navedena v tem prospektu, ne daje nobenih zagotovil glede primernosti dolžniških vrednostnih papirjev za izpolnjevanje okoljskih, družbenih in/ali trajnostnih meril, ki jih zahtevajo ali pričakujejo potencialni vlagatelji v zvezi z naložbenimi merili ali naložbenimi smernicami, ki jih morajo izpolnjevati ti vlagatelji ali njihove naložbe. Izdajateljica ni opravila ocene okvira trajnostnega financiranja in ni odgovorna za preverjanje, ali projekti ESG izpolnjujejo merila, določena v okviru trajnostnega financiranja, niti za spremljanje uporabe prihodkov.

Plačilo glavnice in obresti v okviru zelenih obveznic, trajnostnih obveznic in socialnih obveznic bo izvedeno iz splošnih sredstev izdajateljice in ne bo neposredno povezano z uspešnostjo projektov ESG.

Izdajateljica namerava informacije (kot so poročila o dodelitvi in poročila o učinku) v zvezi z obveznicami, izdanimi kot zelene, trajnostne ali socialne obveznice, po izvedeni izdaji dati na voljo na svoji spletni strani <https://www.bks.at/green-bond>.

Izdajateljica je družbi rfu research GmbH (rfu) naročila, naj za njen okvir trajnostnega financiranja izdela drugo mnenje – »Second Party Opinion« (SPO). Poleg okvira trajnostnega financiranja to drugo mnenje zajema tudi izdajo zelenih, trajnostnih in socialnih obveznic izdajateljice. Ponudnik drugega mnenja je ocenjeval trdnost in verodostojnost izdajateljčinega okvira trajnostnega financiranja ter nameravano uporabo prihodkov od prodaje glede na skladnost z relevantnimi panožnimi standardi in predložil svoje drugo mnenje, ki je objavljeno na spletni strani izdajateljice (<https://www.bks.at/green-bond>).

Niti zgornji niti kateri koli drugi ponudnik drugega mnenja ni določen za obravnavo kreditnih, tržnih ali drugih vidikov naložbe v dolžniške vrednostne papirje, med drugim, a ne izključno s tržno ceno, tržnostjo, preferencami vlagateljev ali primernostjo katerega koli vrednostnega papirja. Takšno drugo mnenje je le izraz mnenja, ne pa izjava o dejstvih. Da bi se izognili dvomu, nobeno sklicevanje na tako drugo mnenje ni vključeno v ta prospekt niti se ne šteje za vključenega v ta prospekt in/ali ni del tega prospekta. Tako drugo mnenje ni niti priporočilo izdajateljice ali druge osebe za nakup, prodajo ali imetništvo takih dolžniških vrednostnih papirjev niti se ne sme šteti za tako. Vsako drugo mnenje je aktualno le v času svoje prvotne izdaje in ga lahko posamezni izdajatelj kadar koli posodobi, odloži ali prekliče. Morebitni vlagatelji morajo sami presoјati relevantnost takega drugega mnenja in/ali informacij, ki jih to vsebuje, in/ali ponudnika takega drugega mnenja za namen naložbe v te dolžniške vrednostne papirje. Zdaj za ponudnike takih drugih mnenj ne veljajo nobeni posebni nadzorno-pravni ali drugi predpisi in nadzori.

Ne izdajateljica, nobena od njenih povezanih družb ali katera koli druga oseba, navedena v tem prospektu, ne daje nobenih zagotovil glede primernosti ali zanesljivosti za kakršen koli namen katerega koli mnenja ali izvedenskega mnenja katerega koli izdajatelja drugega mnenja (ne glede na to, ali ga je zahtevala izdajateljica ali ne), predloženega v zvezi s katero koli izdajo dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice, in zlasti projektov ESG za izpolnjevanje okoljskih, trajnostnih, družbenih in/ali drugih meril.

Za obveznice, izdane kot zelene obveznice, trajnostne obveznice in socialne obveznice, v celoti veljajo merila primernosti CRR in zahteve BRRD za lastna sredstva in upravičene obveznosti, zato nosijo s tem povezana tveganja pokrivanja izgub. Napaka izdajateljice v zvezi z uporabo prihodkov od takšnih dolžniških vrednostnih papirjev ali pričakovanim gibanjem vrednosti enot premoženja ESG ne bo ogrozila razvrstitve (i) prednostnih nadrejenih vrednostnih papirjev (*preferred senior*) in neprednostnih nadrejenih vrednostnih papirjev (*non-preferred senior*) kot kvalificiranih obveznosti in (ii) nepodrejenih dolžniških vrednostnih papirjev kot instrumentov ravni 2.

3.4 INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SE PONUJAJO OZIROMA UVRŠČAJO V TRGOVANJE

3.4.1 Vrsta vrednostnih papirjev

Identifikacijska številka vrednostnega papirja (*International Securities Identification Number*), s katero se lahko z vrednostnim papirjem trguje mednarodno, je navedena v končnih pogojih vsakokratne izdaje. Dolžniški vrednostni papirji poleg tega vključujejo interno identifikacijsko številko vrednostnega papirja, s katero se lahko z vrednostnim papirjem trguje le v Avstriji.

Predmet pričujočega prospekta so izdaje izdajateljinih dolžniških vrednostnih papirjev, ki se izdajajo neprekinjeno ali ponovno. Sem spadajo:

Dolžniški vrednostni papirji, na katere se plačujejo fiksne obresti

Nanje se na dneve zapadlosti obresti, določene v končnih pogojih, plačujejo vnaprej določene fiksne obresti. Plačilo obresti nanje in njihovo odplačilo nista odvisni od osnovnega instrumenta. Dolžniški vrednostni papirji lahko imajo enak kupon v celotnem obdobju dospelja, naraščajoči kupon (*step-up*), padajoči kupon (*step-down*) ali različne kupone za posamezna obrestna obdobja. Dodatno lahko med drugim vključujejo pravice do odpovedi s strani izdajateljice in/ali imetnikov.

Dolžniški vrednostni papirji, na katere se plačujejo spremenljive obresti

Na te dolžniške vrednostne papirje se plačajo obresti s spremenljivim kuponom, ki se lahko obračuna vnaprej ali naknadno. Dodatno lahko med drugim vključujejo najmanjše obresti, najvišje obresti, pravice do odpovedi s strani izdajateljice in/ali imetnikov. Sem spadajo dolžniški vrednostni papirji z odplačilom najmanj po nominalni vrednosti, plačilo obresti nanje pa je odvisno od osnovnega instrumenta v obliki referenčne obrestne mere (npr. EURIBOR).

Dolžniški vrednostni papirji, na katere se plačujejo fiksne in spremenljive obresti (*Fix-to-Floating*)

Na te dolžniške vrednostne papirje se kombinirano plačujejo fiksne in spremenljive obresti. Na te dolžniške vrednostne papirje se fiksne obresti plačajo v enem ali več obrestnih obdobjih. Za fiksne in spremenljive obresti glej zgoraj.

3.4.2 Zakonodaja, v skladu s katero so bili ustvarjeni vrednostni papirji

Izdajateljica izvaja svoje izdajateljsko pooblastilo v skladu s koncesijo FMA, zlasti na podlagi naslednjih pravnih predpisov:

- (a) člen 1(1), tč. 9, BWG: izdaja kritih obveznic v skladu z avstrijskim Zakonom o kritih bančnih obveznicah (*Pfandbriefgesetz*) (PfandBG), zvezni uradni list, I, št. 199/2021 (posli izdaje vrednostnih papirjev);
- (b) člen 1(1), tč. 10, BWG: izdaja drugih vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero za naložbo prihodkov iz drugih bančnih poslov (drug posel izdaje vrednostnih papirjev);
- (c) CRR in
- (d) PfandBG.

Za vsa pravna razmerja iz naslova teh dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih v skladu s tem programom, velja avstrijsko pravo.

3.4.3 Informacije o obliki, listinjenju, nominalni vrednosti na enoto in upravljanju vrednostnih papirjev

Oblika, listinjenje

Predmetni dolžniški vrednostni papirji se izdajajo kot prinosniški vrednostni papirji.

Listinjenje lahko v skladu z ustreznimi končnimi pogoji poteka v obliki fizičnega ali digitalnega globalnega potrdila. V primeru hrambe pri družbi OeKB CSD GmbH veljajo vsakokrat veljavna pravila o obliki in hrambi družbe OeKB CSD GmbH v funkciji centralne depotne družbe v Avstriji.

Če je listinjenje izvedeno s fizičnim globalnim certifikatom, ta vsebuje podpis podpisnikov, ki jih je izdajateljica pooblastila za podpisovanje (podpis dveh članov izdajateljčine uprave ali enega člana uprave in enega ali dveh prokuristov). Globalni certifikat vsebuje dodatni kontrolni podpis ustreznega plačilnega agenta, če ta ni izdajateljica.

Pravica do posameznega listinjenja je izključena.

Nominalna vrednost na enoto

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v nominalnih vrednostih na enoto, kot je opisano v ustreznih končnih pogojih.

Običajno se skupna nominalna vrednost izdaje deli na medsebojno enakovredne dolžniške vrednostne papirje enake nominalne vrednosti na enoto.

Hramba

Dolžniške vrednostne papirje bo hranila (i) družba OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Dunaj (**OeKB**), tudi v imenu družbe Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnika računa pri OeKB ali njenega naslednika kot centralne depotne družbe za hrambo vrednostnih papirjev, ali (ii) pa bodo deponirani pri BKS Bank AG (v trezorju), St. Veiter Ring 43, A-9020 Celovec.

V končnih pogojih vsakokratne izdaje je navedeno, kje se hrani globalni certifikat določene izdaje.

Prenos

Imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev pripadajo solastniški deleži na globalnem certifikatu, ki ga je izdala izdajateljica ter ki je v primeru deponiranja pri družbi OeKB v skladu s predpisi in določbami družbe OeKB prenosljiv znotraj Avstrije. Solastniški deleži imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev na globalnem certifikatu se praviloma prenesejo z navodilom za imetništvo, ki je razvidno iz knjiženj na depozu. V primeru hrambe globalnega certifikata pri družbi BKS Bank AG je prenos solastniških deležev mogoč le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

Prenos solastniških deležev zunaj Avstrije prek mednarodnih klirinških sistemov (Euroclear oziroma Clearstream) se lahko uredi prek družbe OeKB.

3.4.4 Celotna količina vrednostnih papirjev, ponujenih javnosti/uvrščeni v trgovanje

Dejanski skupni obseg vsake posamezne izdaje se določi po zaključku vpisa vsakokratne izdaje. (Največji) obseg določene izdaje je določen v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

3.4.5 Valuta, v kateri so izdani vrednostni papirji

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajajo v evrih (EUR). V končnih pogojih je lahko določena tudi druga valuta.

3.4.6 Relativna nadrejenost vrednostnih papirjev v izdajateljčini kapitalski strukturi v primeru izdajateljčine insolventnosti; možen učinek na naložbo v primeru reševanja v skladu z Direktivo 2014/59/EU

Nadrejenost dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljice je navedena v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Izdajateljica lahko v okviru tega programa ponudbe izdaja (i) krite dolžniške vrednostne papirje, (ii) navadne, nepodrejene dolžniške vrednostne papirje (*Ordinary Senior Notes*), (iii) prednostne nadrejene dolžniške vrednostne papirje brez statusa neprednostnih nadrejenih vrednostnih papirjev (*Preferred Senior Notes*), (vi) neprednostne dolžniške vrednostne papirje s statusom neprednostnih nadrejenih vrednostnih papirjev (*Non-Preferred Senior Notes*) kot tudi (v) podrejene dolžniške vrednostne papirje.

Krite obveznice

Ta razdelek o kritih dolžniških vrednostnih papirjih vsebuje kratek povzetek posameznih vidikov zakona PfandBG, ki so pomembni v zvezi z izdajo kritih dolžniških vrednostnih papirjev. Namen tega povzetka ni izčrpen opis vseh možnih vidikov v zvezi s kritimi dolžniškimi vrednostnimi papirji in zakonom PfandBG, ki so lahko pomembni za izdajo kritih dolžniških vrednostnih papirjev, dodatne informacije pa so lahko vsebovane v dodatku k temu prospektu. Ta povzetek ne obravnava posebnih situacij, ki so lahko pomembne za določene potencialne imetnike kritih dolžniških vrednostnih papirjev. Naslednja pojasnila so bolj splošne narave in so zgolj informativne narave. Ne predstavljajo pravnega nasveta in se jih ne sme razumeti kot takega. Pričujoči povzetek temelji na določbah zakona PfandBG na datum izdaje tega prospekta, ki pa se lahko občasno spremenijo. Potencialni imetniki kritih dolžniških vrednostnih papirjev se morajo glede naložbe v krite dolžniške vrednostne papirje posvetovati s svojimi pravnimi svetovalci.

Izdajateljčin program hipotekarnih obveznic (*Pfandbriefprogramm*) in z njim povezane izdaje je bonitetna agencija S&P Global v času objave tega prospekta, 7. marca 2024, ocenila z oceno »AAA« (podrobnosti v točki 2.4.1).

Krite obveznice so neposredne in ne nepodrejene obveznosti izdajateljice, ki so enakovredne med seboj in vsem drugim izdajateljčinim sedanjim in prihodnjim obveznostim izdajateljice iz kritih dolžniških vrednostnih papirjev istega kritnega sklada. Dolžniški vrednostni papirji so v skladu z zakonom PfandBG zavarovani ali kriti s kritnim skladom.

V skladu s členom 11(2) PfandBG lahko izdajateljica oblikuje dva ločena kritna sklada: hipotekarni kritni sklad in javni kritni sklad, ki ga v glavnem sestavljajo terjatve do javnih dolžnikov ali terjatve, ki so jih ti zavarovali. V končnih pogojih je navedena vrsta kritnega sklada.

Hipotekarni kritni sklad

V skladu z zakonom PfandBG je izdajateljica zavezana za dolžniške vrednostne papirje ustanovljati zavarovanja na predmetih premoženja, s katerimi se lahko prednostno izpolnijo zahtevki iz naslova obveznic. V skladu s členom 6 PfandBG so dolžniški vrednostni papirji zavarovani prek izdajateljčinega kritnega sklada, ki vsebuje v glavnem vrednosti, navedene v členu 11(2), tč. 1, PfandBG. Višina kritja, ustanovljenega s predmeti premoženja, mora ustrezati

zakonu PfandBG. Izdajateljica mora predmete premoženja, na katerih je ustanovila zavarovanje za dolžniške vrednostne papirje, v skladu s členom 10 PfandBG posamično navesti v kritnem registru, ki ga izdajateljica vodi v skladu z zakonom PfandBG.

Javni kritni sklad

V skladu z zakonom PfandBG je izdajateljica zavezana za dolžniške vrednostne papirje ustanavljati zavarovanja na predmetih premoženja, s katerimi se lahko prednostno izpolnijo zahtevki iz naslova obveznic. V skladu s členom 6 PfandBG so dolžniški vrednostni papirji zavarovani prek izdajateljčinega javnega sklada, ki v skladu s členom 11(2), tč. 2, PfandBG vsebuje v glavnem terjatve do javnih dolžnikov ali terjatve, ki so jih ti zavarovali. Višina kritja, ustanovljenega s predmeti premoženja, mora ustrezati zakonu PfandBG. Izdajateljica mora predmete premoženja, na katerih je ustanovila zavarovanje za dolžniške vrednostne papirje, v skladu s členom 10 PfandBG posamično navesti v kritnem registru, ki ga izdajateljica vodi v skladu z zakonom PfandBG.

Možne posledice izdajateljčine insolventnosti

V primeru izdajateljčine insolventnosti ali likvidacije izdajateljčine plačilne obveznosti iz naslova kritih dolžniških vrednostnih papirjev niso predmet samodejne predčasne zapadlosti (t. i. neverjetnost insolventnosti). Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev imajo prednostno terjatev v zvezi z glavnico ter vsemi obračunanimi in prihodnjimi obrestmi iz kritnega premoženja, ki tvori posebno maso za poplačilo terjatev imetnikov kritih obveznic ob začetku stečajnega postopka. Do izpolnitve te prednostne terjatve so vsa sredstva kritja zaščiteni pred terjatvami tretjih oseb in niso del stečajne mase izdajateljice. Imetniki obveznic imajo v primeru insolventnosti izdajateljice in v primeru, da prej navedene prednostne terjatve ni mogoče v celoti poplačati, insolventno terjatev zoper izdajateljico.

Zapadle terjatve imetnikov obveznic iz kritih dolžniških vrednostnih papirjev (tj. obstoječe terjatve, ki zapadejo šele na določen datum v prihodnosti) se v stečajnem postopku nad premoženjem izdajateljice ne štejejo za zapadle.

Ob začetku stečajnega postopka mora gospodarski oddelek sodišča imenovati posebnega upravitelja (člen 95a avstrijskega Zakona o insolventnosti) za uveljavljanje zgoraj navedenih prednostnih terjatev in morebitnih terjatev v stečaju.

Vloga posebnega upravitelja in podaljšanje dospelosti

Za upravljanje posebne mase mora gospodarski oddelek sodišča takoj imenovati posebnega upravitelja (člen 68 avstrijskega Zakona o insolventnosti). Pred njegovim imenovanjem se je treba posvetovati s FMA. Pravice in obveznosti notranjega oziroma zunanjega skrbnika v skladu z zakonom PfandBG ostanejo nespremenjene.

Posebni upravitelj mora vse zapadle terjatve upnikov poravnati iz posebne mase in sprejeti za to potrebne upravne ukrepe z učinkom za posebno maso, morda z zasegom zapadlih hipotekarnih terjatev, odsvojitvijo posameznega kritega sredstva ali z vmesnimi financiranjmi.

Poleg tega lahko v primeru insolventnosti izdajateljice posebni upravitelj v skladu s členom 22 PfandBG sproži odložitev dospelosti, če posebni upravitelj v trenutku odložitve dospelosti meni, da bodo lahko obveznosti na podaljšan datum dospelosti v celoti poravnane (objektivni sprožilni dogodek). Dospelost kritih dolžniških vrednostnih papirjev se lahko odloži enkrat za največ dvanajst mesecev, če pride do objektivnega sprožilnega dogodka. Podaljšanje dospelosti ni v izdajateljčini presoji.

Podaljšanje dospelosti ne sme spremeniti vrstnega reda imetnikov kritih dolžniških vrednostnih papirjev in zaporedja prvotnega časovnega razporeda dospelosti programa kritih dolžniških vrednostnih papirjev. V primeru podaljšanja dospelosti se dospelost drugih kritih dolžniških vrednostnih papirjev znotraj programa kritih dolžniških vrednostnih papirjev odloži za toliko časa, kolikor je potrebno, da se ohrani zaporedje prvotnega načrta dospelosti.

Vloga FMA

FMA mora kot pristojni organ nadzorovati izdajanje kritih dolžniških vrednostnih papirjev in spoštovanje določb zakona o kritnih skladih brez poseganja v naloge, ki mu jih nalagajo drugi zvezni zakoni, pri tem pa mora upoštevati gospodarski interes za delujoč kapitalni trg. FMA je v skladu s členom 30 PfandBG med drugim pooblaščen, da odobri ali zavrne dovoljenje za programe kritih obveznic, v skladu s členom 20 PfandBG pa od izdajateljice zahteva posredovanje pogojev za morebitna podaljšanja dospelosti.

FMA v okviru postopka potrditve prospekta ne preverja, ali v skladu s členom 30 PfandBG obstaja dovoljenje za programe kritih obveznic.

Opomba glede četrletne objave

Izdajateljica v skladu s členom 23(2) PfandBG imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev četrletno daje na voljo podrobne informacije na svoji spletni strani: <https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>.

Skrbnik

Izdajateljica je za skrbnika v smislu zakona PfandBG imenovala družbo BDO Austria Holding Wirtschaftsprüfung GmbH, QBC 4 – Am Belvedere 4/vhod iz Karl-Popper-Straße 4, 1100 Dunaj.

Navadni neprednostni nadrejeni dolžniški vrednostni papirji (*Ordinary Senior Notes*)

Dolžniški vrednostni papirji so neposredne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti izdajateljice, ki bodo v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice med seboj enakovredne in enakovredne drugim nezavarovanim in nepodrejenim instrumentom ali obveznostim izdajateljice, razen tistih instrumentov ali obveznosti, ki so prednostne ali podrejene po zakonu.

Za dolžniške vrednostne papirje se lahko uporablja instrument reševanja z udeležbo upnikov, v okviru katerega ima organ za reševanje pooblastila za odpis (do nič) in konverzijo v skladu s členom 85 in naslednjimi BaSAG.

Prednostni nadrejeni dolžniški vrednostni papirji brez statusa neprednostnih nadrejenih vrednostnih papirjev (*Preferred Senior Notes*)

Dolžniški vrednostni papirji so neposredne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti izdajateljice in se v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice uvrščajo kot upravičene obveznosti (v smislu člena 72a(1)(a) in člena 72b CRR, razen člena 72b(2)(d) CRR) izdajateljice za zahtevo MREL ter so med seboj enakovredne in enakovredne drugim nezavarovanim in nepodrejenim instrumentom ali obveznostim izdajateljice, razen tistih instrumentov ali obveznosti, ki so prednostne ali podrejene po zakonu.

Dolžniški vrednostni papirji niso predmet nobenih dogovorov o izravnavi ali pobotu, ki bi okrnili njihovo zmožnost pokrivanja izgub pri reševanju.

Dolžniški vrednostni papirji niso zavarovani ali predmet jamstva ali druge ureditve, ki bi dajala terjatvam iz dolžniških vrednostnih papirjev kakršno koli prednost.

Za dolžniške vrednostne papirje se lahko uporablja instrument reševanja z udeležbo upnikov, v okviru katerega ima organ za reševanje pooblastila za odpis (do nič) in konverzijo v skladu s členom 85 in naslednjimi BaSAG.

Neprednostni nadrejeni dolžniški vrednostni papirji s statusom neprednostnih nadrejenih vrednostnih papirjev (*Non-Preferred Senior Notes*)

Dolžniški vrednostni papirji predstavljajo neposredne in nezavarovane obveznosti izdajateljice in se štejejo kot kvalificirane obveznosti (v smislu člena 72a(1)(a) in člena 72b CRR) izdajateljice za zahtevo MREL, vendar pod pogojem, da so terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice: (a) podrejene vsem drugim sedanjim ali prihodnjim nezavarovanim in nepodrejenim instrumentom ali obveznostim izdajateljice, ki ne izpolnjujejo meril za dolžniške instrumente v skladu s členom 131(3), št. 1 do 3, BaSAG; (b) enakovredne: (i) med seboj in (ii) z vsemi drugimi sedanjimi ali prihodnjimi neprednostnimi instrumenti ali obveznostmi izdajateljice, ki izpolnjujejo merila za dolžniške instrumente v skladu s členom 131(3), št. 1 do 3, BaSAG (razen nepodrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki so nadrejeni ali podrejeni dolžniškimi vrednostnim papirjem ali so označeni kot nadrejeni ali podrejeni dolžniškimi vrednostnim papirjem); in (c) nadrejene vsem sedanjim ali prihodnjim zahtevkom iz: (i) navadnih dolžniških vrednostnih papirjev in drugih instrumentov navadnega lastniškega temeljnega kapitala (*Common Equity Tier 1*) v skladu s členom 28 CRR izdajateljice; (ii) instrumentov dodatnega temeljnega kapitala (*Additional Tier 1*) v skladu s členom 52 CRR izdajateljice; (iii) instrumentov temeljnega kapitala (*Tier 2*) v skladu s členom 63 CRR izdajateljice; in (iv) vseh drugih podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice; vse v skladu in z izrecnim sklicevanjem na podrejenost dolžniških vrednostnih papirjev v skladu s členom 131(3) BaSAG.

Dolžniški vrednostni papirji niso predmet nobenih dogovorov o izravnavi ali pobotu, ki bi okrnili njihovo zmožnost pokrivanja izgub pri reševanju.

Dolžniški vrednostni papirji niso zavarovani ali predmet jamstva ali druge ureditve, ki bi dajala terjatvam iz dolžniških vrednostnih papirjev kakršno koli prednost.

Za dolžniške vrednostne papirje se lahko uporablja instrument reševanja z udeležbo upnikov, v okviru katerega ima organ za reševanje pooblastila za odpis (do nič) in konverzijo v skladu s členom 85 in naslednjimi BaSAG.

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji (*Subordinated Notes*)

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji se v primeru izdajateljčine likvidacije ali insolventnosti poplačajo šele po terjatvah drugih nepodrejenih upnikov in imetnikov kvalificiranih obveznosti v smislu člena 72b CRR.

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji izdajateljice predstavljajo neposredne, nezavarovane in podrejene obveznosti izdajateljice, vendar pod pogojem, da bodo terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice in v obsegu, v katerem so dolžniški vrednostni papirji priznani (vsaj delno) kot postavke lastnih sredstev: (a) so podrejeni vsem sedanjim ali prihodnjim nezavarovanim in nepodrejenim instrumentom ali obveznostim izdajateljice; (b) so enakovredni: (i) med seboj in (ii) vsem drugim sedanjim ali prihodnjim instrumentom drugega reda in drugim podrejenim instrumentom ali obveznostim izdajateljice (razen podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki so razvrščeni ali označeni kot nadrejeni ali podrejeni obveznicam); in (c) so nadrejeni vsem sedanjim ali prihodnjim zahtevkom iz (i) instrumentov dodatnega temeljnega kapitala (*Additional Tier 1*) v

skladu s členom 52 CRR izdajateljice; (ii) navadnih delnic in drugih instrumentov navadnega lastniškega temeljnega kapitala (*Common Equity Tier 1*) v skladu s členom 28 CRR izdajateljice; in (iii) vseh drugih podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki so podrejeni ali določeni kot podrejeni dolžniškimi vrednostnim papirjem. Nepodrejeni dolžniški vrednostni papirji veljajo v skladu s členom 63 CRR za instrumente dodatnega kapitala (*Tier 2*), njihovo minimalno dospelje pa znaša pet let.

Dolžniški vrednostni papirji niso predmet nobenih dogovorov o izravnavi ali pobotu, ki bi okrnili njihovo zmožnost pokrivanja izgub pri reševanju.

Dolžniški vrednostni papirji niso zavarovani ali predmet jamstva ali druge ureditve, ki bi dajala terjatvam iz dolžniških vrednostnih papirjev kakršno koli prednost.

Organ za reševanje lahko pred insolventnostjo ali likvidacijo izdajateljice v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami odpiše (na nič) obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice, v vsakem primeru v celoti ali delno, ali uporabi druge instrumente ali ukrepe za reševanje, vključno, vendar ne omejeno na odlog ali prenos obveznosti na drug subjekt, spremembo pogojev za dolžniške vrednostne papirje ali preklic dolžniških vrednostnih papirjev.

Nadrejenost dolžniških vrednostnih papirjev je navedena v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Ocena nadzorno-pravne priznane vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev kot dodatnega kapitala v skladu s členom 63 CRR ni predmet postopka potrditve s strani FMA in obstaja tveganje, da se dolžniški vrednostni papirji ne bodo šteli tako, kot je predstavljeno.

3.4.7 Opis morebitnih pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, vključno z morebitnimi omejitvami navedenih pravic in postopkom njihovega uveljavljanja

Dolžniški vrednostni papirji, ki se izdajajo v skladu s predmetnim programom, listinijo zahtevkov vsakokratnega imetnika zoper izdajateljico za vsa plačila obresti, odplačilo enega zneska, določenega v končnih pogojih vsakokratne izdaje, v določenem(-ih) trenutku(-ih), s pribitkom morebitnih zamudnih obresti.

V zvezi z obliko, listinjenjem, nominalno vrednostjo na enoto in prenosom dolžniških vrednostnih papirjev glej točko 3.4.3

3.4.8 Obresti

Nominalna obrestna mera

Dolžniški vrednostni papirji lahko vključujejo:

- a) fiksne obresti,
- b) spremenljive obresti ali
- c) fiksne in spremenljive obresti.

Upoštevna vrsta obresti za vsakokratno obrestno obdobje je določena v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Določbe, ki se nanašajo na dolgovane obresti

Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi njihovega nominalnega zneska od začetka plačevanja obresti, določenega v ustreznih končnih pogojih do datuma zapadlosti. Pri fiksnih obrestnih merah se na dolžniške vrednostne papirje plačujejo obresti v višini stalnega odstotka na leto od nominalne vrednosti ali določenega zneska (v evrih ali drugi valuti) za posamezni kos, pri čemer so lahko v končnih pogojih vsakokratne izdaje določene enaka obrestna mera za

vsa obrestna obdobja ali različne obrestne mere za posamezna obrestna obdobja. Pri spremenljivih obrestih se obresti na dolžniške vrednostne papirje na posamezno obrestno obdobje plačajo po spremenljivi obrestni meri, ki je odvisna od osnovnega instrumenta (glej točko 3.4.8 – *Metoda, ki se uporablja za povezavo obrestne mere z osnovnim instrumentom*). V zvezi s kombinacijo fiksnih in spremenljivih obresti glej točko 3.4.8 – *Navedba vrste osnovnega instrumenta*.

Obrestna obdobja

Obrestna obdobja so tista delna obdobja v obdobju od začetka plačevanja obresti do datuma dospelosti, za katera se obresti izračunajo in plačajo. Obrestno obdobje pomeni tisto obdobje, ki je med datumom zapadlosti obresti (vključno) in vsakokratnim naslednjim datumom zapadlosti obresti (izključno). Prvo obrestno obdobje se začne z začetkom plačila obresti; zadnje obrestno obdobje se konča z datumom zapadlosti obresti. Plačila obresti lahko potekajo periodično ali pa se obresti plačajo v enkratnem znesku.

Datumi plačila obresti

Datumi zapadlosti obresti za vsakokratno izdajo so določeni v končnih pogojih. Ti koledarski meseci povedo, kdaj je morebitno plačilo obresti dogovorjeno kot zapadlo in plačljivo.

Praviloma potekajo plačila obresti naknadno na vsakokratni datum zapadlosti obresti, tj. dan, ki sledi zadnjemu dnevu vsakokratnega obrestnega obdobja, ob upoštevanju opredelitve naslednjega delovnega dne za plačila obresti. Če datum zapadlosti obresti pade na dan, ki ni delovni dan, ostane zadevni datum zapadlosti obresti, če v obrazcu ni določeno drugače, nespremenjen (nepriprilagojen).

V končnih pogojih vsakokratne izdaje je lahko tudi določeno, da se zadevni datum zapadlosti obresti preloži. Točni načini preložitve (prilagoditve) so prav tako navedeni v končnih pogojih. Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev nimajo nobene pravice do dodatnih obresti ali drugih zneskov zaradi preloženega plačila.

Rok veljavnosti zahtevkov za obresti in odplačilo glavnice

Zahtevki za obresti zastarajo tri leta po ustreznem datumu dospelosti. Zahtevki za odplačilo zapadle glavnice zastarajo po tridesetih letih.

Izjava o vrsti osnovnega instrumenta

Osnovni instrument za dolžniške vrednostne papirje s spremenljivimi obrestmi je referenčna obrestna mera, določena v končnih pogojih. Referenčne obrestne mere, na katerih lahko temeljijo vrednostni papirji, zagotavljajo različni upravljavci, ki so vpisani v register Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Ta register je objavljen na spletni strani ESMA na naslovu <https://www.esma.europa.eu/esmas-activities/investors-and-issuers/benchmark-administrators>. V končnih pogojih je navedeno, ali velja vsakokratna referenčna obrestna mera za referenčno vrednost v smislu Uredbe o referenčnih vrednostih (EU) 2016/1011 (**Benchmark**).

Na datum izdaje tega prospekta je Evropski zavod za denarne trge (EMMI), ki določa medbančno obrestno mero EURIBOR, vpisan v register ESMA v skladu s členom 36 uredbe o referenčnih vrednostih.

Informacije o morebitnih nadaljnjih referenčnih obrestnih merah, na katerih temeljijo dolžniški vrednostni papirji, in dodatne informacije, zlasti o zgoraj navedenih upraviteljih in referenčnih

obrestnih merah, so lahko navedene v ustreznih končnih pogojih dolžniških vrednostnih papirjev.

Plačilo fiksnih in spremenljivih obresti

Na dolžniške vrednostne papirje se za eno ali več obrestnih obdobj plačujejo obresti v višini stalnega odstotka na leto od nominalne vrednosti ali določenega zneska v evrih ali drugi valuti za posamezni kos, pri čemer so lahko v končnih pogojih vsakokratne izdaje določene enaka obrestna mera za vsa obrestna obdobja ali različne obrestne mere za posamezna obrestna obdobja. Za druga obrestna obdobja se plačujejo spremenljive obresti; glej v tem razdelku Plačilo spremenljivih obresti.

Opis osnovnega instrumenta, na katerem temelji obrestna mera

Katera referenčna obrestna mera se uporablja, je določeno v ustreznih končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Metoda, ki se uporablja za povezavo obrestne mere z osnovnim instrumentom

Obrestna mera, ki se uporablja v primeru obrestnih obdobj s spremenljivo obrestno mero za zadevno obrestno obdobje, ustreza referenčni obrestni meri, ki je v končnih pogojih določena kot osnovna obrestna mera in po potrebi pomnožena s faktorjem, določenim v končnih pogojih, ter po potrebi povečana ali zmanjšana za maržo, določeno v končnih pogojih.

Če je rezultat izračuna obrestne mere negativna obrestna mera in najnižja obrestna mera ni določena, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

V končnih pogojih je lahko določena tudi najnižja obrestna mera (*Floor*) in najvišja obrestna mera (*Cap*).

Navedba, kje je mogoče z elektronskimi sredstvi dobiti informacije o pretekli in prihodnji uspešnosti navedenega osnovnega instrumenta in njegovi nestanovitnosti ter o tem, ali jih je mogoče dobiti brezplačno

Te informacije so navedene v delu II ustreznih končnih pogojev zadevne izdaje, odvisno od izbrane referenčne obrestne mere.

Opis vseh motenj na trgu ali motenj pri poravnava, ki vplivajo na osnovni instrument

V obdobju dospelja dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero in obrestnih obdobj dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno in spremenljivo obrestno mero lahko pride do sprememb pri določitvi ali izračunu osnovnega instrumenta referenčne vrednosti, za katere ne morejo biti odgovorni niti izdajateljica niti imetniki obveznic niti ne morejo nanje vplivati. Ti dogodki bi, če ne bi bila izvedena nobena prilagoditev temeljnega osnovnega instrumenta, povzročili spremembo prvotnega v dolžniških vrednostnih papirjih predvidenega ekonomskega razmerja uspešnosti. Glede na to, kako in kdaj ti dogodki nastopijo, je to lahko v korist ali škodo izdajateljice ali imetnikov obveznic. Za zagotovitev prvotno dogovorjenega razmerja uspešnosti tudi po nastopu takega dogodka ureditve zagotavljajo, da se pri nastopu takega zunanjskega dogodka izvede prilagoditev osnovnega instrumenta v skladu s stvarnimi merili. Če bi bila v obdobju dospelja dolžniških vrednostnih papirjev potrebna prilagoditev, zavezanec za obračun, izdajateljica ali neodvisni svetovalec dolžniške vrednostne papirje, če je predvideno, prilagodi v skladu s pogoji izdaje, da bi bil ekonomski položaj imetnikov po možnosti tak, kot bi bil brez dogodka, zaradi katerega je potrebna prilagoditev.

Kakršna koli pravila za prilagajanje glede na dogodke v zvezi z osnovnim instrumentom, dogodek referenčne vrednosti

Glej člen 3 pogojev izdaje v poglavju Nadomestna referenčna obrestna mera.

Ime in naslov zavezanca za obračun

Načeloma je izdajateljica sama zavezanca za obračun obresti na dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero. Poleg tega lahko izdajateljica za te izračune imenuje zunanega/drugega zavezanca za obračun, ki je po potrebi z imenom in naslovom naveden v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Zavezanec za obračun, imenovan ob izdaji, deluje izključno kot izdajateljčin predstavnik in – če ni določeno drugače – ne prevzema nobenih obveznosti do imetnikov izdajateljčin dolžniških vrednostnih papirjev; med njim in imetniki dolžniških vrednostnih papirjev ni utemeljeno nobeno naročniško ali zaupniško razmerje.

Če ima vrednostni papir izvedeno sestavino pri plačilu obresti, se priloži jasno in celovito pojasnilo, ki vlagateljem pomaga razumeti, kako vrednost osnovnih instrumentov vpliva na vrednost njihove naložbe, še posebej v razmerah, ko so tveganja zelo očitna.

V zvezi z izračunom obrestne mere oziroma povezavo osnovnega instrumenta z obrestno mero glej na splošno točko 3.4.1 in točko 3.4.8 ter zlasti ustrezne končne pogoje zadevne izdaje.

V splošnem velja, da je vrednost naložbe v določenem razmerju do vrednosti osnovnega instrumenta. V skrajnem primeru lahko vrednost osnovnega instrumenta upade na nič. Glavnica dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih v skladu s tem programom, pa je vselej odplačana najmanj po nominalni vrednosti.

Dolžniški vrednostni papirji, izdani v skladu s tem prospektom, lahko vključujejo obrestne kapice, obrestna dna in druge vključene dejavnike, kot npr. premije in diskonte, ki se lahko vsi medsebojno kombinirajo:

Obrestna kapica

Obrestna kapica pomeni najvišje obresti. Če je dogovorjena obrestna kapica, so obresti na zadevne dolžniške vrednostne papirje omejene z višino obrestne kapice, tudi če vrednost osnovnega instrumenta presega obrestno kapico ali če bi bila vrednost obresti, ki izhaja iz višine osnovnega instrumenta, večja. Obrestna kapica zato pomeni najvišje možne obresti.

Primer: Za dolžniške vrednostne papirje se plačujejo spremenljive obresti, tako da pozitivne spremembe EURIBOR-ja pomenijo višje obresti. Če je dogovorjena obrestna kapica v višini $x\%$, znašajo obresti največ $x\%$, tudi če bi bila vrednost EURIBOR-ja ali če bi bile glede na EURIBOR konkretno izračunane obresti višje od $x\%$.

Obrestno dno

Pomeni najnižje obresti. Če je dogovorjeno obrestno dno, znašajo obresti na zadevne dolžniške vrednostne papirje najmanj višino obrestnega dna, tudi če vrednost osnovnega instrumenta ne dosega obrestnega dna ali če bi bila vrednost obresti, ki izhaja iz višine osnovnega instrumenta, manjša. Obrestno dno zato pomeni najmanjše možne obresti.

Primer: Za dolžniške vrednostne papirje se plačujejo spremenljive obresti, tako da pozitivne spremembe EURIBOR-ja pomenijo višje obresti. Če je dogovorjeno obrestno dno v višini $x\%$, znašajo obresti v vsakem primeru najmanj $x\%$, tudi če bi bila vrednost EURIBOR-ja ali če bi bile glede na EURIBOR konkretno izračunane obresti nižje od $x\%$.

Premije in diskonti

Premije in diskonti se prištejejo osnovnemu instrumentu ali obrestni meri, izračunani glede na osnovni instrument, ali odštejejo od njega oziroma nje. Lahko je npr. dogovorjeno, da obresti dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero ustrezajo vsakokratni vrednosti EURIBOR-ja, s pribitkom premije v višini 1 odstotne točke.

Multiplikatorji

Referenčna obrestna mera, ki se uporablja kot osnovna, ali referenčna obrestna mera, povečana ali zmanjšana za maržo, se lahko pomnoži z multiplikatorjem, če je to določeno v pogojih izdaje.

Primer: Za dolžniški vrednostni papir se plačujejo spremenljive obresti, tako da pozitivne spremembe EURIBOR-ja pomenijo višje obresti. Pri tem je dogovorjeno, da vsakokratna vrednost EURIBOR-ja, pomnožena s faktorjem x , pomeni konkretne obresti v korist vlagatelja.

3.4.9 Datum dospelosti, podrobnosti o načinih odkupa, vključno s postopki odplačila

Vračilo

Dolžniški vrednostni papirji se v skladu s pogoji izdaje ob dospelosti odplačajo najmanj po nominalni vrednosti. Predčasno vračilo s strani izdajateljice je mogoče le, če to določajo končni pogoji. Imetniki lahko dolžniške vrednostne papirje redno unovčijo pred dospelostjo, če to določajo končni pogoji, in tudi le na načine, določene v končnih pogojih.

Predčasno vračilo

Dolžniške vrednostne papirje je mogoče, če to določajo ustrezni končni pogoji, predčasno odplačati oziroma unovčiti. Glede na ustrezne pogoje zadevne izdaje so do te pravice lahko upravičeni izdajateljica ali imetniki. Izdajateljica je lahko upravičena tudi do predčasnega odkupa dolžniških vrednostnih papirjev (v celoti, ne pa delno) iz zakonskih ali davčnih razlogov. Predčasno odplačilo prednostnih nadrejenih dolžniških vrednostnih papirjev (*Preferred Senior Notes*), neprednostnih nadrejenih dolžniških vrednostnih papirjev (*Non-Preferred Senior Notes*) in podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odkup iz ustreznih pogojev izdaje.

V zvezi z opisom različnih načinov odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev glej člen 5 končnih pogojev vsakokratne izdaje.

Vračilo

V zvezi z opisom postopka vračila glej 5. člen pogojev izdaje.

Odkup s trga/ponovna prodaja/umik

Izdajateljica in vse njene hčerinske družbe so pooblašene, da kadar koli odkupijo dolžniške vrednostne papirje na trgu ali drugače po kakršni koli ceni. Dolžniške vrednostne papirje, ki jih kupi izdajateljica ali katera koli hčerinska družba, lahko izdajateljica ali takšna hčerinska družba po lastni izbiri obdrži, ponovno proda ali odda plačilnemu agentu v preklic.

Odkup prednostnih nadrejenih dolžniških vrednostnih papirjev (*Preferred Senior Notes*), neprednostnih nadrejenih dolžniških vrednostnih papirjev (*Non-Preferred Senior Notes*) in podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev zahteva, da se upoštevajo vse veljavne regulativne in druge pravne določbe ter da so izpolnjeni pogoji za odkup iz ustreznih pogojev izdaje.

Zaokroževanja

Znesek obresti se zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se polovica podenote zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

3.4.10 Navedba donosa in opis metode za njegov izračun

Donos je v splošnem opredeljen kot celoten uspeh denarne ali kapitalske naložbe, izmerjen kot dejanski odstotkovni prirastek vrednosti uporabljene glavnice.

Temelji na prihodkih iz donosa (obresti, dividende, realizirane tečajne razlike) in spremembah vrednosti denarne ali kapitalske naložbe. Donos (kot donos izdaje – določen s ceno ob izdaji, obrestno mero, dospeljem in odkupno ceno) je lahko v končnih pogojih (glej del II v razdelku Donos izdaje v končnih pogojih) vnaprej naveden le ob domnevi, da bo izdaja obstajala do dospelja, in ob predpostavki, da so dospelje, višina plačila obresti in tudi odkupna cena določeni vnaprej.

Za dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero donosa izdaje ni mogoče izračunati, zato donos v končnih pogojih vsakokratne izdaje v teh primerih ni naveden. Na donos pri tovrstnih dolžniških vrednostnih papirjih odločilno vplivajo cena ob izdaji, dospelje, obrestna mera na datume prilagoditve, po potrebi v obdobju dospelja izplačane obresti, razvoj temeljne referenčne obrestne mere in določena odkupna cena oziroma opredeljeni znesek odplačila.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih s fiksno obrestno mero je donos izdaje, izračunan na podlagi cene ob (primarni) izdaji, po potrebi obrestne mere/obrestnih mer, dospelja in odkupne cene, naveden v končnih pogojih. Dodatni stroški, ki lahko ob vpisu dolžniških vrednostnih papirjev nastanejo dodatno poleg cene ob izdaji, kot so izdatki za vpis, pa tudi tekoči stroški kot na primer pristojbine za vodenje depoja, pri izračunu donosa izdaje niso upoštevani. Izračun donosa poteka v skladu z mednarodno običajno finančno-matematično metodo Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)) ali Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)).

Donos se izračuna iz dejavnikov, navedenih v končnih pogojih, in sicer cene ob (primarni) izdaji, obrestne mere/obrestnih mer, dospelja in odkupne cene ustrezne izdaje. Donos se tu izračuna s pomočjo postopka približevanja iz formule sedanje vrednosti, pri čemer se pričakuje, da bo mogoče plačila obresti v obdobju dospelja ponovno vložiti z enakim donosom.

3.4.11 Zastopanje imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev

Načeloma mora vse pravice iz predmetnih izdaj uveljavljati posamezni upnik dolžniških vrednostnih papirjev sam ali pravni zastopnik, ki ga ta imenuje, pri izdajateljici neposredno na njenem sedežu v običajnem delovnem času kot tudi v pisni obliki (priporočila se priporočena poštna pošiljka) oziroma po redni sodni poti. Organiziranega zastopanja upnikov dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljica ne predvideva.

Za varstvo pravic upnikov prinostniških ali z indosamentom prenosljivih (delno) zamenljivih obveznic domačih izdajateljev in nekaterih drugih dolžniških vrednostnih papirjev, če so njihove pravice zaradi neobstoja skupnega zastopanja ogrožene ali izdajateljčine pravice pri njenem poslovanju omejene, zlasti v primeru izdajateljčine insolventnosti, mora pristojno sodišče v skladu s predpisi avstrijskega Zakona o kuratorjih (*Kuratorengesetz*) in avstrijskega Zakona o spremembi zakona o kuratorjih (*Kuratorenergänzungsgesetz*) imenovati kuratorja za vsakokratnega upnika dolžniških vrednostnih papirjev, za čigar pravna dejanja je v nekaterih

primerih potrebno dovoljenje sodišča, v pristojnost katerega spada kurator, in čigar pooblastila natančneje določi sodišče v krogu skupnih zadev vlagateljev. Predpisov avstrijskega Zakona o kuratorjih (*Kuratorengesetz*) in avstrijskega Zakona o spremembi zakona o kuratorjih (*Kuratorenergänzungsgesetz*) z dogovorom ali pogoji emisije ni mogoče razveljaviti ali spremeniti, razen če je za upnike predvideno enakovredno skupno zastopanje interesov.

Za krite obveznice mora pri uvedbi postopka zaradi insolventnosti nad izdajateljicnim premoženjem v skladu s členom 26, tč. 5, PfandBG avstrijsko sodišče, v pristojnost katerega spadajo postopki zaradi insolventnosti, imenovati kuratorja. Če kurator zastopa interese imetnikov kritih obveznic in uveljavlja njihove pravice, lahko to povzroči navzkrižje interesov s posameznimi ali vsemi imetniki kritih obveznic ali drugače negativno vpliva na njihove interese.

3.4.12 Informacije o sklepih, odločilnih za izdaje vrednostnih papirjev

Izdaje se odobrijo s sklepi izdajateljicne uprave in, če je potrebno, izdajateljicnega nadzornega sveta.

3.4.13 Navedba datuma izdaje ali pri novih izdajah pričakovanega datuma izdaje

Datum izdaje je naveden v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Vrednostni papirji se lahko izdajo kot ponavljajoče se enkratne izdaje ali kot neprekinjene izdaje.

3.4.14 Opis kakršnih koli omejitev glede prenosljivosti vrednostnih papirjev

Izdajateljicni dolžniški vrednostni papirji so načeloma prosto prenosljivi. Zgolj v primeru hrambe globalnega certifikata pri izdajateljici je prenos solastniških deležev mogoče le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

Dolžniški vrednostni papirji so lahko v skladu s predpisi in določbami deponirani pri družbi BKS Bank AG, družbi OeKB CSD ali po potrebi upravljavcu klirinških sistemov ali na podlagi drugih zakonskih predpisov pri zakonitem depozitarju v Avstriji ali v EU.

Imetnikom pripadajo solastniški deleži na globalnem certifikatu, ki jih je v skladu s predpisi in določbami družbe BKS Bank AG, OeKB CSD ali po potrebi upravljavca klirinških sistemov mogoče prenesti.

Omejitve prenosljivosti lahko izhajajo iz veljavnih pravil OeKB in po potrebi ustreznega upravljavca klirinškega sistema.

3.4.15 Informacije o davčni obravnavi vrednostnih papirjev

Morebitne vlagatelje se opozarja, da lahko avstrijsko davčno pravo (kot država izdajateljicnega sedeža) kot tudi davčno pravo države njihovega stalnega prebivališča (če se ta razlikuje) vplivata na prihodke iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. Morebitnim vlagateljem se zato priporoča, da se zaradi davčnih posledic nakupa, imetništva ali prodaje dolžniških vrednostnih papirjev posvetujejo s svojimi pravnimi in davčnimi svetovalci. Davčno tveganje iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev nosi vlagatelj.

3.4.16 Če se razlikujejo od izdajateljice, identiteta in kontaktni podatki ponudnika vrednostnih papirjev

Če se razlikujejo od izdajateljice, bodo identiteta in kontaktni podatki ponudnika vrednostnih papirjev po potrebi navedeni v končnih pogojih zadevne izdaje.

3.5 POGOJI PONUDBE VREDNOSTNIH PAPIRJEV JAVNOSTI

3.5.1 Pogoji, statistika ponudbe, pričakovan časovni razpored in korak, ki se zahteva za pristop k ponudbi

Pogoji, ki veljajo za ponudbo

Popolne informacije z vsemi podrobnostmi o izdajateljici in ponudbi dolžniških vrednostnih papirjev so možne le, če se končni pogoji in prospekt, dopolnjen z morebitnimi dodatki, berejo skupaj. Pojmom in opredelitvam, kot jih vsebuje ta prospekt, je treba v primeru dvoma v končnih pogojih skupaj z dodatki pripisati isti pomen.

Končni pogoji so objavljeni na izdajateljicini domači spletni strani v razdelku z oznako Über uns / Investor Relations / Anleiheemissionen (O nas / Odnosi z investitorji / Izdaje obveznic) za Avstrijo oziroma O nas / Odnosi z investitorji / Izdaje obveznic za Slovenijo in so javnosti na zahtevo brezplačno na voljo v običajnem delovnem času.

Dodatni pogoji, ki bodo temeljili na vsakokratni ponudbi, bodo po potrebi podrobneje navedeni v končnih pogojih.

Obdobje, vključno z morebitnimi spremembami, v katerem bo ponudba odprta; opis postopka predložitve vloge

Datumi izdaje in rok za vpis

Program predvideva enkratne izdaje ter neprekinjene in/ali ponavljajoče se izdaje dolžniških vrednostnih papirjev. Pri enkratnih izdajah sta navedena začetek in konec roka za vpis v ustreznih končnih pogojih za posamezno izdajo (če je primerno). Pri neprekinjenih izdajah se lahko cena izdaje sproti prilagaja. Poleg tega se lahko neprekinjene izdaje izdajo z določenim koncem roka za vpis ali brez njega, pri čemer so ustrezne informacije navedene v veljavnih končnih pogojih zadevne izdaje.

Neprekinjene izdaje se, če jih izdajateljica ne zaključi predčasno (glej spodaj v tem odstavku), zaključijo najpozneje en dan pred datumom dospelosti. Rok za vpis zaključi izdajateljica najpozneje v tistem trenutku, v katerem je dosežen največji obseg izdaje, določen v končnih pogojih (brez poseganja v možnost povečanja obsega izdaje), ali pa je glavnic zadevne izdaje že odplačana oziroma zadevna izdaja razveljavljena ali jo je izdajateljica odplačala na drug način. Začetek vpisa je naveden v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Izdajateljica ima brez navedbe razlogov pravico rok za vpis predčasno zaključiti ali podaljšati.

Datum (prve) valute

Datum (prve) valute, tj. dan, ko mora izdajateljica dati na voljo dolžniške vrednostne papirje oziroma jih morajo vpisniki plačati, je naveden v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

V primeru neprekinjenih izdaj se lahko nadaljnji datumi valute v končnih pogojih določijo periodično, neredno ali dnevno (delovni dnevi).

Če v končnih pogojih v delu II v razdelku Metode in roki za dajanje dolžniških vrednostnih papirjev na voljo ni določeno drugače, je treba celoten znesek vpisa za vpisane dolžniške vrednostne papirje (dodeljena nominalna vrednost/dodeljeni kos po ceni ob (primarni) izdaji, vključno z morebitnimi pribitki za izdajo ali izdatki) položiti na datum valute.

Rok plačila in rok dajanja na voljo

Če v vsakokratnih končnih pogojih v razdelku Metode in roki za dajanje dolžniških vrednostnih papirjev na voljo ni določeno drugače, sta rok plačila in rok dajanja na voljo dolžniških vrednostnih papirjev vsakokratni datum valute.

Dajanje dolžniških vrednostnih papirjev na voljo vpisnikom dolžniških vrednostnih papirjev poteka proti plačilu zneska vpisa (cena ob izdaji, s pribitkom morebitnih opravnin, izdatkov ali morebitnih opravnin) na običajne tržne roke prek skrbniških bank (glej tudi poglavje 3.4.3).

Postopek ponudbe

Povabilo morebitnih prvih/neposrednih pridobiteljev dolžniških vrednostnih papirjev k vpisu izdajateljčinih dolžniških vrednostnih papirjev poteka prek same izdajateljice in po potrebi finančnih posrednikov in/ali po potrebi prek bančnega konzorcija. Morebitno izdajateljčino sprejetje ponudbe po vpisu s strani presumptivnih prvih pridobiteljev poteka s poravnavo vrednostnih papirjev in dodelitvijo.

Če bi povabilo k vpisu izdajateljčinih izdaj potekalo prek finančnih posrednikov in/ali po potrebi prek bančnega konzorcija, bo to podrobneje navedeno v končnih pogojih vsakokratne izdaje.

Oblika ponudbe

Dolžniški vrednostni papirji se lahko ponudijo javnosti ali v obliki prodaje zaprtemu krogu vlagateljev. Oblika ponudbe je navedena v končnih pogojih vsakokratne izdaje (če je primerno).

Opis možnosti za zmanjšanje vpisov in načina vračila presežnih zneskov, ki jih plačajo vložniki

Izdajateljica si pridržuje pravico, da ponudbe za vpis, ki so jih oddali morebitni vpisniki za določene izdaje, kadar koli in brez utemeljitve zavrne ali le delno izvede. Morebitno vračilo presežnih zneskov poteka praviloma v obliki vračila prek skrbniških bank. Poseben način morebitnega vračila je po potrebi opisan v končnih pogojih.

Podrobnosti o najmanjšem in/ali največjem znesku vpisa (kot število vrednostnih papirjev ali skupni znesek za naložbo)

Morebiten določen najnižji in/ali najvišji znesek vpisa je v končnih pogojih vsakokratne izdaje naveden kot

- a) najmanjše/največje število dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba vpisati, ali
- b) skupni najnižji/najvišji znesek, ki ga je treba vložiti (tj. nominalna vrednost po ceni ob izdaji, vključno z morebitnimi pribitki in izdatki). Sicer pa najnižji znesek vpisa izhaja le iz nominalne vrednosti na enoto vsakokratne izdaje (glej 1. člen pogojev izdaje).

Poln opis načina in datuma javne objave rezultatov ponudbe

Končni pogoji so objavljeni na izdajateljčini domači spletni strani v razdelku z oznako Über uns / Investor Relations / Anleiheemissionen (O nas / Odnosi z vlagatelji / Izdaje obveznic). Objava rezultatov ponudbe v skladu s tem prospektom ni predvidena. Vpisniki so prek prodajnih mest obveščeni o številu dolžniških vrednostnih papirjev, ki so jim dodeljeni.

Postopek za uveljavljanje kakršne koli prednostne pravice do vpisa, možnost pogajanja za vpisne pravice in obravnava neuveljavljenih vpisnih pravic

Načeloma za vpis dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih v skladu s programom ponudbe, prednostne ali vpisne pravice ne obstajajo. Vsekakor pa je odločitev o tem, da se k vpisu

določenih izdaj povabi le omejen krog vlagateljev (npr. za določene vlagatelje prilagojene prodaje zaprtemu krogu vlagateljev), v izdajateljčini presoji.

3.5.2 Načrt za distribucijo in dodelitev

Različne kategorije potencialnih vlagateljev, ki so jim vrednostni papirji ponujeni

Dolžniški vrednostni papirji so lahko ponujeni tako dobro poučenim vlagateljem v smislu 2. člena, tč. e), uredbe o prospektu kot tudi malim vlagateljem.

Če se ponudba da hkrati na trgih dveh ali več držav in če je ali bo na nekaterih od teh rezervirana tranša, navedite vse tovrstne tranše

Dolžniški vrednostni papirji, izdani v skladu s programom ponudbe, se lahko javno ponudijo vlagateljem v Avstriji in Sloveniji. Ponudba, za katero velja obveznost priprave prospekta, v drugih državah članicah Evropske unije trenutno ni načrtovana.

Postopek obveščanja vložnikov o dodeljenem znesku in navedba, ali se trgovanje lahko začne še pred obveščanjem

Lasten, posebni postopek obveščanja o dolžniških vrednostnih papirjih, dodeljenih vpisnikom, ni predvidena. Vpisniki prejmejo v primeru dodelitve dolžniških vrednostnih papirjev obračune o dodeljenih dolžniških vrednostnih papirjih prek svoje skrbniške banke.

3.5.3 Oblikovanje cen

a) Navedba cene

b) Metoda določanja cene in postopek za njeno razkritje

c) Kot tudi izdatki in davki

Cena primarne izdaje (pri neprekinjenih izdajah) oziroma cena izdaje (pri enkratnih izdajah) določene izdaje se določi tik pred začetkom vpisa ali dospelja/na začetku vpisa ali dospelja ter navede v končnih pogojih.

V primeru neprekinjenih izdaj lahko izdajateljica nadaljnje cene izdaje določi glede na vsakokratne tržne razmere. Prilagojene cene izdaje se objavijo na izdajateljčini domači spletni strani www.bks.at v razdelku PRIVATKUNDEN / ANLEGEN / ANLEIHEN / Neuemissionen – Angebote (MALI VLAGATELJI / NALOŽBE / OBVEZNICE / Ponudbe novih izdaj) za Avstrijo oziroma www.bksbank.si v razdelku O nas / Odnosi z vlagatelji / Izdaje obveznic za Slovenijo z vsakokrat veljavnim dokumentom z informacijami o produktu.

Poleg cene (primarne) izdaje se lahko zaračunajo tako različni dodatni stroški pri izdaji (kot opravnine, pribitki, stroški ali tuji izdatki) kot tudi nadaljnji stroški (npr. opravnine za skrbniške storitve).

3.5.4 Plasiranje in prevzem (*Underwriting*)

Ime in naslov koordinatorjev globalne ponudbe ali posameznih delov ponudbe ter, kolikor je znano izdajateljici ali ponudniku, subjektov, ki izvajajo plasiranje v različnih državah, kjer se izvaja ponudba

Če izdajo po potrebi prevzamejo druge banke za plasiranje, je to navedeno v končnih pogojih.

Ime in naslov vseh plačilnih agentov in depozitnih posrednikov v vsaki državi

Plačilni agent za dolžniške vrednostne papirje, izdane v skladu s programom ponudbe, je načeloma izdajateljica. Izdajateljica lahko za nekatere izdaje imenuje dodatne plačilne agente (banke v EU), ki so po potrebi navedeni v končnih pogojih (ime in naslov). Dobropis plačil obresti oziroma vračil glavnice poteka prek vsakokratnega skrbniškega mesta/vsakokratne skrbniške banke, ki vodi depo imetnika dolžniških vrednostnih papirjev.

V zvezi z depozitnim posrednikom glej točko Hramba v poglavju 3.4.3.

Ime in naslov subjektov, ki se strinjajo s prevzemom izdaje z obveznostjo odkupa, ter ime in naslov subjektov, ki se strinjajo s plasiranjem izdaje brez obveznosti odkupa ali po dogovoru, da storijo vse, kar je v njihovi moči; navedba bistvenih delov dogovorov, vključno s kvotami; če ni prevzeta celotna izdaja, je treba predložiti izjavo o preostalem delu; navedba celotnega zneska opravnine za prevzem izdaje in opravnine za plasiranje

Če je dogovorjena zavezujoča privolitev bančnega konzorcija v prevzem ali če je z bančnim konzorcijem sklenjen prodajni dogovor, da stori »vse, kar je v njegovi moči« (plasiranje »*best effort*«), se v končnih pogojih navedejo ime in naslov, glavne značilnosti pogodbe o prevzemu, vključno s kvotami, opravnine in tudi vrsta dogovora (zavezujoča privolitev v prevzem ali nezavezujoča privolitev v prevzem ali plasiranje »*best effort*«).

Datum, ko je bila sklenjena pogodba o prevzemu izdaje z obveznostjo odkupa ali ko bo sklenjena ta pogodba

Če je dogovorjena zavezujoča privolitev bančnega konzorcija v prevzem ali če je z bančnim konzorcijem sklenjen prodajni dogovor, da stori »vse, kar je v njegovi moči«, je v končnih pogojih zapisan datum pogodbe o prevzemu (če je primerno).

3.6 UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

3.6.1 Vloga za uvrstitev v trgovanje

Za ponujene dolžniške vrednostne papirje se po potrebi vloži vloga za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu ali za vključitev v večstranski sistem trgovanja Dunajske borze. Uvrstitev na borzo ni obvezna.

V končnih pogojih določene izdaje se navede, ali je predvideno, da

- se zaprosi za uvrstitev v uradno trgovanje Dunajske borze, ali
- se zaprosi za vključitev v večstranski sistem trgovanja (Vienna MTF) Dunajske borze, ali
- uvrstitev dolžniških vrednostnih papirjev na borzo ni predvidena.

O morebitni uvrstitvi oziroma vključitvi odloča vsakokrat pristojna družba, ki kotira na borzi. Informacije o najzgodnejšem možnem datumu uvrstitve oziroma vključitve dolžniških vrednostnih papirjev v trgovanje bodo navedene v končnih pogojih.

3.6.2 Navedba trgov, na katerih so po vednosti izdajateljice vrednostni papirji istega razreda, kot bodo ponujeni javnosti ali uvrščeni v trgovanje, že uvrščeni v trgovanje

Izdajateljicini dolžniški vrednostni papirji so že uvrščeni v uradno trgovanje družbe Wiener Börse AG in so že vključeni v večstranski sistem trgovanja družbe Wiener Börse AG (Vienna MTF).

3.6.3 Informacije o posrednikih

Za obstoječe ali v prihodnosti novoizdane izdajateljčine dolžniške vrednostne papirje ne obstajajo nobene tovrstne privolitve subjektov, ki delujejo kot posredniki na sekundarnem trgu. Vse privolitve so navedene v končnih pogojih.

3.6.4 Cena izdaje vrednostnih papirjev

Ker še ni znano, ali in če bo za dolžniške vrednostne papirje, izdane v skladu s tem osnovnim prospektom, vložena vloga za uvrstitev v uradno trgovanje na Dunajski borzi ali za vključitev v Vienna MTF, trenutno ni mogoče dati nobene izjave o ceni izdaje v tem primeru.

3.7 STROŠKI DOVOLJENJA ZA TRGOVANJE

Ocenjeni skupni stroški uvrstitve v trgovanje bodo navedeni v končnih pogojih (če je primerno).

3.8 DRUGI PODATKI

3.8.1 Svetovalci, povezani z izdajo

Ni relevantno.

3.8.2 Informacije o revizorjevem pregledu

V ta opis vrednostnih papirjev niso bile razen informacij o konsolidiranih računovodskih izkazih vključene nobene dodatne informacije, ki so jih revidirali ali pregledali zakoniti revizorji in o tem pripravili poročilo.

3.8.3 Informacije o bonitetnih ocenah

Z izjemo objavljene bonitetne ocene izdajateljčinega programa hipotekarnih obveznic in s tem povezanih izdaj ne obstajajo nobene objavljene ocene dolžniških vrednostnih papirjev, ki bi bile izdelane na zahtevo izdajateljice ali z njenim sodelovanjem v postopku ocenjevanja.

Bonitetne ocene, dodeljene dolžniškim vrednostnim papirjem po potrditvi tega prospekta, so podrobneje navedene v končnih pogojih za vsakokratno izdajo.

3.8.4 Informacije o izdajateljčinih dokumentih s ključnimi informacijami

Ni predvideno, da se informacije iz dokumentov s ključnimi informacijami v prihodnje uporabljajo za izdajateljčin povzetek, specifičen za izdajo.

4 SOGLASJE ZA UPORABO PROSPEKTA

4.1 INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA ZAGOTOVITI V ZVEZI S SOGLASJEM IZDAJATELJICE ALI OSEBE, ODGOVORNE ZA PRIPRAVO PROSPEKTA

4.1.1 Soglasje izdajateljice ali osebe, odgovorne za pripravo prospekta, glede uporabe prospekta

Vse kreditne institucije z dovoljenjem v Evropski uniji v skladu z uredbo CRR (**finančni posredniki**), ki preprodajajo ali dokončno plasirajo dolžniške vrednostne papirje, izdane v okviru programa, so upravičene do distribucije tega prospekta v Avstriji in Sloveniji, v skladu z omejitvami prodaje, ki veljajo za dolžniške vrednostne papirje, izdane na podlagi tega prospekta, za poznejšo nadaljnjo prodajo ali končno plasiranje zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev v ustreznem obdobju ponudbe (kot je opredeljeno v končnih pogojih), v katerem lahko pride do poznejše nadaljnje prodaje ali končnega plasiranja zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, vendar pod pogojem, da ta prospekt ostane veljaven v skladu s členom 12(1) uredbe o prospektu. Izdajateljica se zlasti ne strinja z uporabo tega prospekta v Združenih državah Amerike.

Izdajateljica prevzema odgovornost za izjave v tem prospektu tudi v zvezi s kakršno koli poznejšo nadaljnjo prodajo ali končno plasiranje zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev. Za ravnanja ter opustitve finančnih posrednikov izdajateljica ne jamči. Finančni posredniki lahko ta prospekt uporabljajo le v skladu z naslednjimi določbami in pod pogojem, da na svoji spletni strani navedejo, da prospekt uporabljajo s soglasjem izdajateljice.

4.1.2 Navedba obdobja, za katero se da soglasje za uporabo prospekta

Soglasje za uporabo prospekta velja za obdobje veljavnosti tega prospekta.

4.1.3 Navedba obdobja ponudbe, na podlagi katere je mogoča naknadna nadaljnja prodaja ali končno plasiranje vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov

Obdobje ponudbe, na podlagi katere je mogoča naknadna nadaljnja prodaja ali končno plasiranje dolžniških vrednostnih papirjev s strani finančnih posrednikov, bo določeno v končnih pogojih. Izdajateljica ima pravico svoje soglasje kadar koli spremeniti ali preklicati.

4.1.4 Navedba držav članic, v katerih lahko finančni posredniki uporabljajo prospekt za naknadno nadaljnjo prodajo ali končno plasiranje vrednostnih papirjev

Soglasje za uporabo prospekta velja za Avstrijo in Slovenijo.

4.1.5 Kakršni koli jasni in objektivni pogoji, povezani s soglasjem, ki so pomembni za uporabo prospekta

V skladu s splošnim soglasjem za uporabo prospekta se je mogoče dogovoriti o dodatnih pogojih, povezanih s soglasjem, ki so pomembni za uporabo prospekta. Vsak finančni posrednik mora pri uporabi tega prospekta zagotoviti, da upošteva vse veljavne zakone in predpise v zadevnih jurisdikcijah, vključno z omejitvami, določenimi v legendah »Prepoved prodaje malim vlagateljem iz EGP« ali »Prepoved prodaje malim vlagateljem v Združenem kraljestvu« v končnih pogojih, če obstajajo, in omejitvami prodaje, določenimi v razdelku *Omejitve prodaje*.

Nadaljnje omejitve prodaje so lahko določene v končnih pogojih. Vse nadaljnje informacije o privolitvi bodo navedene v končnih pogojih.

4.1.6 Obvestilo v krepkem tisku za obveščanje vlagateljev, da bo v primeru ponudbe finančnega posrednika ta finančni posrednik zagotovil informacije vlagateljem o pogojih ponudbe v času predložitve ponudbe

Opozorilo za vlagatelje: finančni posredniki morajo vlagatelje obvestiti o pogojih ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev v času ponudbe. Ta prospekt se lahko potencialnim vlagateljem dostavi samo skupaj z vsemi dodatki, objavljenimi pred to dostavo. Vsak dodatek k temu prospektu je na voljo v elektronski obliki na spletnem mestu izdajateljice na naslovu <https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>.

4.2 DODATNE INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA ZAGOTOVITI, ČE JE SOGLASJE DANO ENEMU ALI VEČ DOLOČENIM FINANČNIM POSREDNIKOM

4.2.1 Seznam in identiteta (ime in naslov) finančnega posrednika ali posrednikov, ki lahko uporabljajo prospekt

Glej točko 4.1.

4.2.2 Navedba, kako se objavijo kakršne koli nove informacije glede finančnih posrednikov, ki so neznane v času potrditve prospekta, osnovnega prospekta oziroma vložitve končnih pogojev, in kje jih je mogoče najti

Ni relevantno.

4.3 DODATNE INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA ZAGOTOVITI, ČE JE SOGLASJE DANO VSEM FINANČNIM POSREDNIKOM

4.3.1 Obvestilo v krepkem tisku za obveščanje vlagateljev, da mora vsak finančni posrednik, ki uporablja prospekt, na svojem spletnem mestu navesti, da uporablja prospekt v skladu s soglasjem in pogoji, ki so mu priloženi

Opozorilo za vlagatelje: vsak finančni posrednik, ki uporablja prospekt, mora na svojem spletnem mestu navesti, da uporablja prospekt v skladu z izdajateljčinim soglasjem in pogoji, ki so priloženi temu soglasju.

5 POGOJI IZDAJE

(nemška različica pogojev izdaje)

Dolžniški vrednostni papirji v okviru programa bodo izdani v skladu z naslednjimi pogoji izdaje, ki so za dolžniške vrednostne papirje strukturirani v petih možnostih:

1. možnost: pogoji izdaje za krite dolžniške vrednostne papirje;
2. možnost: pogoji izdaje za navadne nepodrejene (*ordinary senior*) dolžniške vrednostne papirje;
3. možnost: pogoji izdaje za prednostne nepodrejene (*senior-preferred*) dolžniške vrednostne papirje;
4. možnost: pogoji izdaje za neprednostne nadrejene (*non-preferred senior*) dolžniške vrednostne papirje;
5. možnost: pogoji izdaje za podrejene dolžniške vrednostne papirje.

Pogoji izdaje za vsako od teh možnosti vsebujejo nekatere dodatne podmožnosti, ki so ustrezno označene z navodili in opombami v oglasih oklepajih znotraj možnosti, v katerih so navedene ustrezne izbirne določbe.

Izdajateljica bo v ustreznih končnih pogojih navedla, katera od možnosti od 1 do 5 (vključno z nekaterimi dodatnimi možnostmi, ki bodo vključene v vsakem primeru) velja za posamezno izdajo dolžniških vrednostnih papirjev, tako da bo bodisi ponovila ustrezne informacije (*konsolidirani pogoji izdaje*) bodisi se bo sklicevala na ustrezne možnosti.

Če izdajateljica ob potrditvi tega prospekta ni bila seznanjena z nekaterimi podatki, ki veljajo za posamezno izdajo dolžniških vrednostnih papirjev, ta prospekt vsebuje prazna mesta v oglasih oklepajih, ki naj bi vsebovali ustrezne podatke, ki jih je treba dopolniti s končnimi pogoji.

Če se ustrezni končni pogoji, ki veljajo za posamezno izdajo dolžniških vrednostnih papirjev, nanašajo samo na nadaljnje možnosti (*izčrpní pogoji izdaje*) (v primeru ponudb institucionalnim vlagateljem) iz sklopa pogojev izdaje možnosti od 1 do 5, velja naslednje:

Za posamezne serije dolžniških vrednostnih papirjev so pogoji izdaje dopolnjeni in razširjeni z informacijami v priloženem vzorcu končnih pogojev poslovanja z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Ustrezni končni pogoji bodo priloženi globalnemu certifikatu, s katerim se listinijo dolžniški vrednostni papirji serije.

1. možnost – Kriti dolžniški vrednostni papirji

1. MOŽNOST – POGOJI IZDAJE ZA KRITE DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE:

1. člen

Valuta, nominalna vrednost na enoto, oblika, določene opredelitve

- (1) *Valuta, nominalna vrednost na enoto.* To serijo **[vstavite serijsko številko]** kritih dolžniških vrednostnih papirjev z oznako **[vstavite oznako dolžniških vrednostnih papirjev]** bo BKS Bank AG (izdajateljica) izdala v **[vstavite določeno valuto]** (določena valuta) v [neprekinjeni izdaji] [enkratni izdaji] v nominalnem znesku **[v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, ponujenih in izdanih v neprekinjeni izdaji, vstavite: do] [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek]** (z besedami: **[vstavite nominalni znesek z besedami]**) **[v primeru izdaje z možnostjo povečanja vstavite: (z možnostjo povečanja do [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek povečanja] (z besedami: [vstavite skupni nominalni znesek povečanja z besedami]))]** v nominalni vrednosti na enoto do **[vstavite določeno valuto in določeno nominalno vrednost na enoto]** (določena nominalna vrednost na enoto) (dolžniški vrednostni papirji in vsakega od njih dolžniški vrednostni papir).

Če je tranša združena z obstoječo serijo, vstavite:

Ta tranša **[vstavite številko tranše]** se konsolidira s serijo **[vstavite serijsko številko]**, ISIN **[●]** [/WKN **[●]**], tranša 1, izdana **[vstavite datum izdaje prve tranše]** [in tranšo **[vstavite številko tranše]**, izdano **[vstavite datum izdaje druge tranše]** te serije]. [in tranše **[vstavite številko tranše]**, izdane **[vstavite datum izdaje tretje tranše]** te serije], in tvorita enotno serijo **[vstavite serijsko številko]**. Skupni nominalni znesek serije **[vstavite serijsko številko]** je **[vstavite skupni znesek glavnice celotne konsolidirane serije]**.

- (2) *Oblika.* Dolžniški vrednostni papirji glasijo na imetnika.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni s spremenljivim globalnim certifikatom (**globalni certifikat**) brez obrestnih kuponov; z globalnim certifikatom je zavarovana tudi terjatev za plačilo obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Globalni certifikat podpiše izdajateljica ali se ga podpiše v njenem imenu. Posamezni certifikati in obrestni kuponi ne bodo izdani in imetniki nimajo pravice zahtevati tiskanja in izročitve posameznih certifikatov in obrestnih kuponov.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Digitalni globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni z digitalnim globalnim potrdilom (**globalno potrdilo**) v skladu s členom 1(4) in členom 24(e) avstrijskega Zakona o deponiranju vrednostnih papirjev, s spremembami, ki je bilo ustvarjeno z oblikovanjem elektronskega zapisa podatkov pri centralni depotni družbi na podlagi informacij, ki jih je izdajatelj elektronsko posredoval centralni depotni družbi.

- (4) *Klirinški sistem.* Globalni certifikat bo hranil klirinški sistem ali se bo hranil v njegovem imenu, dokler ne bodo izpolnjene vse obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. **Klirinški sistem** pomeni **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (OeKB)]**, ki deluje tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in

Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnik računa pri OeKB] [,] [in] [**navedite drug klirinški sistem**] in katerega koli njegovega naslednika.

Če se globalni certifikat hrani pri družbi BKS Bank AG, velja:

Zaradi hrambe globalnega certifikata pri družbi BKS Bank AG je prenos solastniških deležev možen le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

- (5) *Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev*. **Imetnik** pomeni katerega koli lastnika solastniških deležev ali drugih primerljivih pravic na globalnem certifikatu, ki se lahko prenesejo na novega imetnika v skladu z določbami klirinškega sistema.
- (6) *Določene opredelitve*.

Delovni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), na katerega

Če je določena valuta evro, velja naslednje:

so (i) klirinški sistem in (ii) vsi ustrezni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema, ki ga bo nadomestil (**T2**), odprti za izvrševanje plačil.

Če določena valuta ni evro, velja naslednje:

(i) klirinški sistem je odprt in (ii) poslovne banke in devizni trgi poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) v [**vstaviti vse zadevne finančne centre**] [**po potrebi vstaviti:** in (iii) vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (**T2**) so odprti za izvajanje plačil].

CRR pomeni Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRR v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki občasno spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Hčerinska družba pomeni katero koli hčerinsko družbo izdajatelja v skladu s členom 4(1)(16) uredbe CRR.

Pogoji izdaje pomenijo te pogoje izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

Združene države pomeni Združene države Amerike (vključno z njihovimi zveznimi državami in okrožjem Columbia) in njihova ozemlja (vključno s Portorikom, Ameriškimi Deviškimi otoki, Guamom, Ameriško Samoo, otokom Wake in Severnimi Marianskimi otoki).

2. člen Stanje

- (1) Dolžniški vrednostni papirji utemeljujejo izdajateljčine neposredne in nepodrejene obveznosti, ki so enakovredne med seboj in vsem drugim nepodrejenim sedanjim in prihodnjim obveznostim izdajateljice iz naslova kritih dolžniških vrednostnih papirjev istega kritnega sklada (kot je

opredeljen spodaj).

- (2) (a) *Kritje*. Dolžniški vrednostni papirji bodo v skladu z avstrijskim Zakonom o kritnih skladih (**PfandBG**) zavarovani s kritnim premoženjem **[vstaviti naziv kritnega sklada] (kritni sklad)**, ki je namenjeno prednostnemu kritju vseh kritih dolžniških vrednostnih papirjev izdajatelja, zavarovanih s tem kritnim sklantom **[[če želite, navedite opis primarnega premoženja]]**.

(b) *Kritni register*. Kritno premoženje za dolžniške vrednostne papirje se mora v skladu s členom 10 PfandBG vpisati v kritni register, ki ga izdajateljica vodi v skladu z zakonom PfandBG.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, z več fiksnimi obrestnimi merami (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero) in dolžniškimi vrednostnimi papirji s spremenljivimi obrestnimi merami vstavite:

3. člen Obresti

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti*. Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalne vrednosti od **[vstavite začetek plačila obrestí] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljen v členu 5(1)) (izključno) **[v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki predvidevajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite:** ali, če je dospelje dolžniških vrednostnih papirjev podaljšano v skladu z določbami iz člena 5(1a), do datuma podaljšane dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno)] po **[vstavite obrestno mero] %** na leto.

[Če se izvede samo enkratno plačilo obresti, vstavite: Obresti se plačajo naknadno na dan dospelosti, ob upoštevanju prilagoditve v skladu s členom 4(3).]

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: **[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite:** Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] **[Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] [v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obrestí]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obrestí]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila obrestí]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obrestí]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev z več fiksnimi obrestnimi merami velja (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero)

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti*. Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obrestí] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) **[v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki določajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite:** ali, če je dospelost dolžniških vrednostnih papirjev podaljšana v

skladu z določbami iz člena 5 (1a), do dneva podaljšane dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno)], kot sledi:

od (vključno)	do (izključno)	z
[vstavite datum(-e)]	[vstavite datum(-e) (vključno z datumom dospelosti in podaljšanim datumom dospelosti (če je primerno))]	[vstavite obrestno(-e) mero(-e)] % na leto

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] [v primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obrestí] naknadno na [vstavite datum(-e) plačila obrestí] vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na [vstavite prvi datum plačila obrestí] in koncem na [vstavite zadnji datum plačila obrestí]. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja:

- (1) **Datumi plačila obresti.** Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obrestí] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno). Obresti na dolžniške vrednostne papirje so **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno]** plačljive naknadno na vsak datum plačila obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3([4/5]).

Datum plačila obresti, ob upoštevanju konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih datumov plačila obresti vstavite: [vstavite datume plačila fiksnih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon] vsako leto.] [V primeru obdobj fiksnih obresti vstavite: v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila obresti ali, v primeru prvega datuma plačila obresti, po datumu začetka obrestovanja.]**

Konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji delovni

dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(2) *Obrestna mera.*

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki so vezani na referenčno obrestno mero (npr. EURIBOR), velja:

Obrestna mera za vsako obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je referenčna obrestna mera (kot je opredeljeno v nadaljevanju) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [/] [odbitkom] marže** (kot je opredeljena spodaj) **[vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Referenčna obrestna mera pomeni, razen če je spodaj določeno drugače, **[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere]** (kot je opredeljena spodaj), izraženo v odstotkih na leto.

[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] je ponudbena obrestna mera za depozite v določeni valuti z ročnostjo, ki je enaka ročnosti referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na dan ugotovitve (kot je opredeljen v nadaljevanju) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri** (**[vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse ugotovitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma začetka plačevanja obresti (vključno) do prvega datuma plačila obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se uporablja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(3) *[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.*

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno.]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno.]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se ne uporablja nobena obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna obrestne mere negativna obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([2/3/4]) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevom, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno) **[v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki določajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite:** (razen v skladu s členom 5(1a))], predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

(3) *Obračun zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje, krajše od enega leta ali daljše od enega leta, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja

([4/5]) *Obračun zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek obresti bo obračunan tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek obresti naknadno prilagodi (ali pa se

sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([5/6]) Obvestila o obrestni meri. Zavezanec za obračun poskrbi, da se obrestno obdobje in obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 10 takoj, ko je to izvedljivo po njuni določitvi.

([6/7]) Obveznost ureditve. Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([4/7/8]) Količnik obrestnega dne. **Količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna obresti, ali če je obdobje obračuna obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna obresti daljše od obdobja določitve, v katerem se konča obdobje obračuna obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v obdobje določitve, v katerem se začne obdobje obračuna obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu; in
 - (b) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu.

Obdobje določitve pomeni obdobje od enega datuma določitve (vključno) do naslednjega datuma določitve (izključno); če datum začetka plačevanja obresti ni datum določitve, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve pred datumom začetka plačevanja obresti, in če zadnji datum plačevanja obresti ni datum določitve, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve po zadnjem datumu plačevanja obresti.

Število datumov določitve v koledarskem letu (vsak **datum določitve**) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost
»Actual/365
(Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost
»Actual/360« (ICMA),
vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost
»30/360«, »360/360« ali
»Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost
»30E/360« ali »Eurobond
Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno

sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D_1 je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_1 30; in

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_2 30.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih z referenčno obrestno mero vstavite:

([8/9]) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(3), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec

prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer

določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 10, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

]

[V primeru plačila obresti »Fix-to-Floating« vnesete:

3. člen Obresti

(1) *Fiksna obrestna mera.*

(a) *Fiksna obrestna mera in datumi plačila fiksnih obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska v obdobju (**prvo obdobje**) od **[vstavite začetek plačila obresti]** (**začetek plačila obresti**) do **[vstavite datum spremembe obrestne mere]** (**datum spremembe obrestne mere**) (vključno) po **[vstavite fiksno obrestno mero]** % na leto (**prva obrestna mera**).

[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] **[Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] za prvo obdobje [v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrletnih plačil obresti vstavite: četrletno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite:**

polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti] naknadno na [vstavite datum(-e) plačila fiksnih obresti] vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na [vstavite prvi datum plačila fiksnih obresti] in koncem na [vstavite zadnji datum plačila fiksnih obresti, ki je datum spremembe obrestne mere] [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. Datumi plačila fiksnih obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

(b) *Obračun fiksne zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje med prvim obdobjem, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi fiksna obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom fiksne obrestne dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

(c) *Količnik fiksne obrestne dne.* **Količnik fiksne obrestne dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju v skladu s členom 3(1) za katero koli obdobje (od prvega dne (vključno) tega obdobja do zadnjega dne (izključno) tega obdobja) (**obdobje obračuna fiksnih obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna fiksnih obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna fiksnih obresti, ali če je obdobje obračuna fiksnih obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna fiksnih obresti daljše od obdobja določitve fiksnih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna fiksnih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v obdobje določitve fiksnih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna fiksnih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve fiksnih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu.

Obdobje določitve fiksnih obresti pomeni obdobje od enega datuma določitve fiksnih obresti (vključno) do naslednjega datuma določitve fiksnih obresti (izključno); če datum začetka plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve fiksnih obresti pred datumom začetka plačevanja fiksnih obresti, in če zadnji datum plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve fiksnih obresti po zadnjem datumu plačevanja fiksnih obresti.

Število datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu (vsak

datum določitve) je [vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu].

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fikсни količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fikсни količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y_2 je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M_1 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M_2 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D_1 je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_1 30; in

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_2 30.

(2) *Plačilo spremenljivih obresti.*

(a) *Datumi plačila spremenljivih obresti.*

Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska po spremenljivi obrestni meri (kot je določeno spodaj) od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) (**drugo obdobje**). Obresti na dolžniške vrednostne papirje v drugem obdobju so **[v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrletnih plačil obresti vstavite: četrletno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** plačljive naknadno na vsak datum plačila spremenljivih obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3(2)([d]).

Datum plačila spremenljivih obresti, ob upoštevanju spremenljive konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih spremenljivih datumov plačila obresti vstavite: [vstavite datume plačila spremenljivih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon] vsako leto [(prvo) [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. [V primeru obdobj spremenljivih obresti vstavite: v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila spremenljivih obresti ali, v primeru prvega datuma plačila spremenljivih obresti, po datumu spremembe obrestne mere.]**

Spremenljiva konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila spremenljivih obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se spremenljivi datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo

obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe *Following Business Day Convention* (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(b) *Spremenljiva obrestna mera.*

Spremenljiva obrestna mera (**spremenljiva obrestna mera**) za vsako spremenljivo obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je **[vstavite številko, čas trajanja in naziv ustrezne referenčne obrestne mere]** na leto (**referenčna obrestna mera**) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] [vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Pri referenčni obrestni meri je ponudbena obrestna mera (izražena v odstotkih na leto) za depozite v določeni valuti s časom trajanja, ki je enak času trajanja referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na datum določitve (kot je opredeljen spodaj) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse določitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Spremenljivo obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do prvega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila spremenljivih obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega spremenljivega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

Če za spremenljivo obrestno mero velja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(c) *[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.*

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo

obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno.]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno.]

Če za spremenljivo obrestno mero ne velja najnižja obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna spremenljive obrestne mere negativna spremenljiva obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne spremenljive obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([d]) Obračun spremenljivega zneska obresti. Zavezanec za obračun bo obračunal znesek spremenljivih obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek spremenljivih obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek spremenljivih obresti bo obračunan tako, da se uporabi spremenljiva obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s spremenljivim količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja spremenljivega obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek spremenljivih obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([e]) Posredovanje informacij o spremenljivi obrestni meri. Zavezanec za obračun poskrbi, da se spremenljivo obrestno obdobje in spremenljiva obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 10 takoj, ko je to izvedljivo po njihovi določitvi.

([f]) Obveznost ureditve. Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([g]) Spremenljivi količnik obrestnega dne. Spremenljivi količnik obrestnega dne pomeni v zvezi z obračunom zneska spremenljivih obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje spremenljivega obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti krajše od spremenljivega obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna spremenljivih obresti, ali če je obdobje obračuna spremenljivih obresti

enako spremenljivemu obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v spremenljivem obdobju določitve in (y) števila datumov spremenljive določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali

2. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti daljše od obdobja določitve spremenljivih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna spremenljivih obresti, vsota

(A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v obdobje določitve spremenljivih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna spremenljivih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu; in

(B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve spremenljivih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu.

Obdobje spremenljive določitve pomeni obdobje od enega datuma spremenljive določitve (vključno) do naslednjega datuma spremenljive določitve (izključno).

Število datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu (vsak **spremenljivi datum določitve**) je **[vstavite število spremenljivih datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu]**.

Če se uporablja možnost
»Actual/365
(Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost
»Actual/360« (ICMA),
vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost
»30/360«, »360/360« ali
»Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja

obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

- (3) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnem, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno) [**v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki določajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite:** (razen v skladu s členom 5(1a))], predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.
- (4) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji

neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevnih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(4), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do dogodka referenčne vrednosti pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki

jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu

z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 10, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

4. člen Plačila

- (1) (a) *Plačilo glavnice.* Izplačilo glavnice dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila glavnice se izvajajo samo zunaj Združenih držav.

(b) *Plačilo obresti.* Izplačilo obresti in dodatnih zneskov dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila obresti se izvajajo samo zunaj Združenih držav.
- (2) *Način plačila.* Ob upoštevanju veljavnih davčnih in drugih pravnih predpisov se vsa plačila za dolžniške vrednostne papirje izvedejo v določeni valuti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta ni evro, vstavite:

Če izdajateljica ugotovi, da zaradi okoliščin, na katere ne more vplivati, na zadevni datum dospelosti ni mogoče izvesti plačil dolžniških vrednostnih papirjev v prosto prenosljivih in zamenljivih sredstvih ali da se določena valuta ali katera koli druga valuta naslednica, ki jo uvaja zakon (**valuta naslednica**), ne uporablja več za poravnavo mednarodnih finančnih transakcij, lahko izdajateljica izpolni svoje plačilne obveznosti na zadevni datum dospelosti tako, da izvede plačilo v evrih na podlagi veljavnega menjalnega tečaja. Imetniki v zvezi s takšnim plačilom niso upravičeni zahtevati dodatnih obresti ali dodatnih zneskov. **Veljavni menjalni tečaj** je: (i) (če je takšen menjalni tečaj na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali valuto naslednico, kot je ustrezno, ki ga določi in objavi Evropska centralna banka za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi izdajateljica po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (ii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto oziroma valuto naslednico, ki ga

določi plačilni zastopnik kot aritmetično sredino povpraševalnih cen, ki so jih štiri vodilne banke, ki se ukvarjajo z mednarodnim deviznim trgovanjem, navedle za določeno valuto oziroma valuto naslednico za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (iii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali, odvisno od primera, valuto naslednico, kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji.

Pri vseh dolžniških vrednostnih papirjih razen pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) *Plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji padel na koledarski dan, ki ni dan plačila (kot je opredeljen spodaj), potem je datum dospelosti za plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

Plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnavajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se zneska obresti ne prilagodi.]

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) *Določeni plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je pred datumom spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni določeni dan plačila (kot je

opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: prestavljen na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

Določeni plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi.]

- (4) **Spremenljivi plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je po datumu spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni spremenljivi dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: prestavljen na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

Spremenljivi plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s

trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) [**po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi].

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi].

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

([4/5]) **Sklicevanja na glavnico [v primeru predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz davčnih razlogov vstavite: in obresti].** Sklicevanja na »glavnico« dolžniških vrednostnih papirjev v teh pogojih izdaje po potrebi vključujejo naslednje zneske: znesek odplačila dolžniških vrednostnih papirjev [**če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:** opcijski znesek(-ki) odplačila] [**če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila iz davčnih razlogov, vstavite:** znesek predčasnega odplačila]. [**Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri imetnika, vstavite:** znesek(-ki) prostovoljnega odplačila] ter vse premije in druge zneske, plačljive na dolžniške vrednostne papirje ali v zvezi z njimi (razen obresti). [**Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila za davčne namene, vstavite:** Sklicevanja na »obresti« za dolžniške vrednostne papirje v teh pogojih izdaje vključujejo, kolikor je to primerno, vse dodatne zneske (kot so opredeljeni v členu 7(1)), plačljive v skladu s členom 7(1).]

Samo pri izdajah s fiksno nominalno vrednostjo najmanj 100.000 evrov ali enakovredno vrednostjo v drugih valutah:

([5/6]) **Izpolnitev.** Izdajateljica je oproščena svoje obveznosti plačila s plačilom v klirinški sistem ali na njegov nalog.¹

5. člen Vračilo

(1) **Odplačila na datum dospelosti [v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki predvidevajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite:** ali na datum podaljšane dospelosti]. Če niso bili predhodno odkupljeni ali odkupljeni in razveljavljeni v celoti ali delno, se dolžniški vrednostni papirji,

¹ Če je določena nominalna vrednost manjša od 100.000 evrov ali enakovredna vrednost v drugih valutah, jo je treba uporabiti le, če so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

ob upoštevanju prilagoditve v skladu z določbami iz člena 4([3/4]), [odkupijo] po odkupnem znesku na **[vstaviti datum dospelosti] (datum dospelosti) [vstaviti v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki omogočajo podaljšanje dospelosti:** ali, če je dospelost dolžniških vrednostnih papirjev podaljšana v skladu z določbami iz člena 5(1a), na datum, ki ga določi posebni upravitelj (člen 86 avstrijskega Zakona o insolventnih postopkih) kot podaljšani datum dospelosti (**podaljšani datum dospelosti**). Najpoznejši možni podaljšani datum dospelosti je **[vstavite datum, ki ni daljši od 12 mesecev po datumu dospelosti]**. **Znesek odplačila** za vsak dolžniški vrednostni papir ustreza zmnožku odkupne cene in določene nominalne vrednosti.

Odkupna cena je enaka **[vstavite odkupno ceno v odstotkih] %**.

V primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki predvidevajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite:

(1a) Pogoji za odložitev dospelosti.

Dospelost dolžniških vrednostnih papirjev se lahko odloži enkrat za največ 12 mesecev do datuma podaljšane dospelosti, če pride do objektivnega sprožilnega dogodka (kot je opredeljen spodaj).

Objektivni sprožilni dogodek nastopi, če podaljšanje dospelosti sproži posebni upravitelj (člen 86 avstrijskega Zakona o insolventnih postopkih) v primeru insolventnosti izdajateljice, če je posebni upravitelj v času podaljšanja dospelosti prepričan, da je obveznosti iz dolžniških vrednostnih papirjev mogoče v celoti poravnati na dan podaljšane dospelosti. Podaljšanje dospelosti ni v izdajateljicini presoji. V primeru podaljšanja dospelosti bo izdajateljica na dan podaljšane dospelosti v celoti in ne delno odplačala dolžniške vrednostne papirje v znesku nominalne vrednosti skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do dneva podaljšane dospelosti (izključno). O nastopu objektivnega sprožilnega dogodka in vseh posledičnih prilagoditvah obrestnega obdobja je treba v skladu s členom 10 nemudoma obvestiti imetnike.

Niti neplačilo preostalega skupnega nominalnega zneska na datum dospelosti niti podaljšanje dospelosti nista razlog za odpoved in imetniku ne dajeta pravice do predčasne unovčitve dolžniških vrednostnih papirjev ali prejema drugih plačil, ki so izrecno predvidena v teh pogojih izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

V primerih izdajateljicini insolventnosti ali likvidacije izdajateljicine plačilne obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev niso predmet samodejne predčasne zapadlosti (neverjetnost insolventnosti). Upniki imajo v teh primerih prednostno terjatev za znesek glavnice in tudi morebitne obračunane in prihodnje obresti iz kritnih sredstev, v primeru insolventnosti pa poleg tega, če prej navedene prednostne terjatve ni mogoče v celoti poplačati, insolventno terjatev zoper izdajateljico.

Avstrijski organ za nadzor finančnega trga (FMA) mora kot pristojni organ nadzorovati izdajanje kritih dolžniških vrednostnih papirjev in spoštovanje določb zakona PfandBG, pri tem pa mora upoštevati gospodarski interes za delujoč kapitalni trg.

V primeru stečajnega postopka mora stečajno sodišče nemudoma imenovati posebnega upravitelja za upravljanje prednostnih terjatev do glavnice ter morebitnih obračunanih in prihodnjih obresti iz kritnega premoženja (posebno maso) (člen 68 avstrijskega Zakona o insolventnih postopkih). Posebni upravitelj mora vse zapadle terjatve upnikov poravnati iz posebne mase in sprejeti za to potrebne upravne ukrepe z učinkom za

posebno maso, morda z zasegom zapadlih hipotekarnih terjatev, odsvojitvijo posameznih kritnih sredstev ali z vmesnimi financiranjmi.

- (1b) *Obrestna mera in datum plačila obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska od datuma dospelosti (vključno) do datuma podaljšane dospelosti (izključno). Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive naknadno na vsak datum plačila obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 5(1c). Od podaljšanega datuma dospelosti upniki nimajo nobene pravice do nadaljnjih plačil obresti.

Datum plačila obresti pomeni, ob upoštevanju konvencije o delovnih dneh, **[vstavite v primeru določenih datumov plačila obresti: [vstavite določene datume plačila obresti] vsako leto. [v primeru določenih obrestnih obdobj vstavite: vedno na dan (razen če ni drugače določeno v teh pogojih izdaje), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila obresti ali, v primeru prvega datuma plačila obresti, po datumu dospelosti]. [Datum[-i] plačila obresti [je][so] odvisen[-ni] od tega, ali posebni upravitelj določi podaljšani datum dospelosti (člen 86 Zakona o insolventnih postopkih).**

Konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila obresti ali podaljšani datum dospelosti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti ali podaljšani datum dospelosti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti ali podaljšani datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti ali podaljšani datum dospelosti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti ali podaljšani datum dospelosti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

- (1c) *Obrestna mera.* **Obrestna mera** za vsako obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je letna obrestna mera, ki je enaka referenčni obrestni meri (kot je opredeljena spodaj) [s pribitkom] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj) **[vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]],** a najmanj 0,00 % na leto.

Referenčna obrestna mera pomeni, razen če je spodaj določeno

drugače, **[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere]** (kot je opredeljena spodaj), izraženo v odstotkih na leto.

[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] je ponudbena obrestna mera za depozite v določeni valuti z ročnostjo, ki je enaka ročnosti referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na dan ugotovitve (kot je opredeljen v nadaljevanju) ob **[vstavite ustrezno uro dneva]** uri (**[vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse ugotovitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma dospelosti (vključno) do **[datuma podaljšane dospelosti]** **[prvi datum plačila obresti (izključno) in vsako naslednje obdobje od datuma plačila obresti (vključno) do [naslednji datum plačila obresti] [datum podaljšane dospelosti]]** (izključno). Obrestno[-a] obdobje[-a] **[je] [so]** odvisna od tega, ali posebni upravitelj določi podaljšani datum dospelosti (člen 86 Zakona o insolventnih postopkih).

Dan ugotovitve pomeni **[prvi] [drugi] [vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan **[pred [začetkom] [koncem]]** zadevnega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

[Če velja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(1d) **[Najnižja] [in] [najvišja] obrestna mera.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno.]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno.]]

(1[e]) **Obračun zneska obresti.** Zavezanec za obračun bo obračunal znesek obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek obresti bo obračunan tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek obresti naknadno prilagodi (ali pa se

sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

(1[f]) *Obvestila o obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se obrestno obdobje in obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 10 takoj, ko je to izvedljivo po njuni določitvi.

(1[g]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da sprejme ali pridobi za namene tega odstavka 5(1a) in naslednjih, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

(1[h]) *Količnik obrestnega dne.* **Količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje obračuna obresti**):

[Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna obresti, ali če je obdobje obračuna obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna obresti daljše od obdobja določitve, v katerem se konča obdobje obračuna obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v obdobje določitve, v katerem se začne obdobje obračuna obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu; in
 - (b) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu.

Obdobje določitve pomeni obdobje od enega datuma določitve (vključno) do naslednjega datuma določitve (izključno); če datum dospelosti ni datum določitve, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve pred datumom dospelosti, in če [zadnji datum plačila obresti] [datum podaljšane dospelosti] ni datum določitve, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve po [zadnjem datumu plačila obresti] [datumu podaljšane dospelosti].

Število datumov določitve v koledarskem letu (vsak **datum določitve**) je **[vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu].**

[Če se uporablja »Actual/365 (Fixed)«, vstavite: dejansko število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 365.]

[Če se uporablja »Actual/360«, vstavite: dejansko število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360.]

[Če se uporablja »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.]

[Če se uporablja »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite: število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.]

(1[i]) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če

izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(3), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega

plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalac** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalac ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z

alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 10, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:

(2) *Predčasno odplačilo po izbiri izdajateljice.*

(a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(2)(b) odkupi dolžniške vrednostne papirje [v celoti ali delno] [v celoti, vendar ne delno] po njihovem(-ih) znesku(-ih) izbirnega odplačila, skupaj z vsemi obračunanimi obrestmi do (ustreznega/ustreznih) datuma(-ov) izbirnega odplačila (samo) na datum(-e) izbirnega odplačila (enega od njih). **[Če se uporablja najnižji znesek odplačila ali najvišji znesek odplačila, vstavite:** Tako predčasno odplačilo mora biti izvedeno v nominalnem znesku [najmanj **vstavite najnižji znesek odplačila]**] [največ **[vstavite najvišji znesek odplačila]**].

Izbirni datum(-i) odplačila Izbirni znesek(-ki) odplačila:
pomenijo:

[Vstavite izbirni(-e) znesek(-ke)
[Vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila]
odplačila]

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, pri katerih ima imetnik možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: Izdajateljica ni upravičena do te možnosti izbire v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega odplačilo je imetnik že zahteval z uveljavitvijo možnosti v skladu s členom 5(3).]

(b) Izdajateljica mora v skladu s členom 10 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:

(i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;

(ii) datum(-e) izbirnega odplačila; [in]

(iii) znesek(-ke) izbirnega odplačila; [in]

[če se lahko dolžniški vrednostni papirji delno odplačajo, vstavite:

(iv) izjavo, da se ta serija delno odplača, in skupni znesek nominalne

vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki bodo odplačani.

- (c) Če bodo dolžniški vrednostni papirji odplačani le delno, bodo dolžniški vrednostni papirji, ki bodo odplačani, izbrani v skladu s pravili ustreznega klirinškega sistema ali, če takih pravil ni, v skladu s prevladujočo tržno prakso.]

Če dolžniški vrednostni papirji niso predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, razen iz davčnih razlogov (če je primerno), vstavite:

- (2) *Predčasno odplačilo ni po izbiri izdajateljice.* Izdajateljica ni pooblaščenca za odpoved in odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev pred datumom dospelosti **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov, vstavite:** razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4)].

Če ima imetnik možnost predčasne odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *Predčasno odplačilo po izbiri upnika.*
- (a) Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev ima pravico zahtevati predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev v celoti ali delno na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*) po znesku(-ih) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izdajateljica odkupi dolžniške vrednostne papirje po izbiri imetnika dolžniških vrednostnih papirjev na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izbirni datum(-i) odplačila (<i>Put</i>):	Izbirni znesek(-i) odplačila (<i>Put</i>):	[zadnji dan odpovednega roka
[vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila (<i>Put</i>)]	[vstavite izbirni(-e) znesek(-e) odplačila (<i>Put</i>)]	[vstavite zadnji dan odpovednega roka]

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov ali če ima izdajateljica možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz razlogov, ki niso davčni, vstavite: Imetnik ni upravičen do te možnosti v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega predčasno odplačilo je izdajateljica predhodno zahtevala z uveljavitvijo **[če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 samo eno možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:** svoje možnosti] **[če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 več možnosti predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:** ene od svojih možnosti] v skladu s tem členom 5.]

- (b) Za uveljavitev te možnosti mora imetnik poslati pisno obvestilo o predčasnem odplačilu (**izvršitveno izjavo**) najmanj **[vstavite minimalni rok obvestila izdajateljici]** in največ **[vstavite najdaljši rok obvestila izdajateljici]** dni pred datumom izbirnega odplačila (*Put*), na katerega se izvede odplačilo v skladu z izvršitveno izjavo (kot je opredeljeno spodaj). Če izvršitvena izjava ni prejeta **[če zadnji dan odpovednega roka ni posebej določen, velja naslednje:** na **[vstavite minimalni odpovedni rok za izdajateljico]** dan pred izbirnim datumom odplačila (*Put*) po 17.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici] **[Če je treba zadnji dan**

odpovednega roka določiti posamično, velja naslednje: na zadnji dan odpovednega roka pred datumom izbirnega odplačila (*Put*) po 12.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici], možnost ni veljavno uveljavljena. V izvršitveni izjavi morajo biti navedeni: (i) skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi se možnost uveljavlja, in (ii) vse identifikacijske številke vrednostnih papirjev teh dolžniških vrednostnih papirjev. Za izvršitveno izjavo se lahko uporabi obrazec, ki je na voljo v nemškem in angleškem jeziku pri imenovanem uradu plačilnega agenta in vsebuje dodatne informacije. Uveljavljanja te možnosti ni mogoče preklicati. Odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev, za katere je bila možnost uveljavljena, se izvede le proti izročitvi dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljici ali po njenem naročilu.

Če imetnik nima možnosti odpovedi predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *imetniki nimajo pravice do odpovedi ali predčasnega odplačila.* Imetniki nimajo pravice odpovedati ali kako drugače doseči predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila zaradi davčnih razlogov, vstavite:

- (4) *predčasno odplačilo zaradi davčnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstaviti minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] **[v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(4)(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje in ne le nekaterih, če je izdajateljica obvezana ali bo obvezana plačati dodatne zneske v skladu s členom 7(1) zaradi spremembe davčne zakonodaje Republike Avstrije ali katere koli njene politične enote ali zaradi spremembe sodne ali upravne uporabe ali razlage njene davčne zakonodaje (če taka sprememba začne veljati na koledarski dan ali pozneje, ko je izdana zadnja tranša take serije, na katerega je izdana zadnja tranša te serije dolžniških vrednostnih papirjev) in je izdajateljica takšno spremembo dokazala tako, da je plačilnemu agentu (ki bo takšno mnenje sprejel kot zadosten dokaz spremembe) predložila mnenje neodvisnega avstrijskega odvetnika ali davčnega svetovalca s priznanim ugledom, da je prišlo do takšne spremembe (ne glede na to, ali je takšna sprememba ali dopolnitev v tem času že v veljavi ali ne). Takšna odpoved se ne sme zgoditi prej kot 90 koledarskih dni pred najzgodnejšim datumom, na katerega bi morala izdajateljica plačati dodatne zneske v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, če bi na tak datum dospeli v plačilo. Odpoved ni mogoča, če obveznost plačila dodatnih zneskov v trenutku, ko odpoved začne veljati, ne velja več.
- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 10 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj); in
 - (iii) določen datum odplačila.

Če pride v poštev znesek predčasnega odplačila,

- (5) *Znesek predčasnega odplačila. [Če so dolžniški vrednostni papirji*

vstavite:

predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov, vstavite: V primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4) se dolžniški vrednostni papirji odplačajo po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj), povečanem za vse obresti, obračunane do datuma odplačila (izključno). Za namene **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi zaradi davčnih namenov, vstavite: tega člena 5]** odgovarja znesek predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev [znesku odplačila] **[vstavite drug znesek predčasnega odplačila]**.

6. člen

Plačilni agent[-i] [in zavezanec za obračun]

- (1) Naročilo; imenovani urad[-i]. Prvotno imenovani glavni plačilni agent **[če je treba imenovati še enega(-e) plačilnega(-e) agenta(-e), vstavite: prvotno imenovani plačilni agent(-i)]** [, prvotno imenovani zavezanec za obračun] in njegova/njuna/njihova(-i/-e) **[ustrezna(-i/-e)]** prvotno imenovana(-i/-e) pisarna(-i/-e) je **[sta/so]** naslednja(-i/-e):

Glavni plačilni agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega glavnega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

[Če je treba imenovati dodatnega ali drugega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

V teh pogojih izdaje izraz »plačilni agent(-i)« vedno vključuje tudi glavnega plačilnega agenta.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, vstavite:

Zavezanec za obračun:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega zavezanca za obračun, vpišite ime in prvotni imenovani urad.]

Plačilni agent(-i) [in zavezanec za obračun] si pridržuje(-jo) pravico, da kadar koli nadomesti(-jo) svoj imenovani urad z drugim imenovanim uradom v isti državi.

- (2) **Sprememba imenovanja ali razrešitev.** Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli spremeni ali prekine imenovanje katerega koli plačilnega agenta [ali zavezanca za obračun] in imenuje druge ali dodatne plačilne agente [ali drugega zavezanca za obračun]. Vendar bo izdajateljica, [(i)] dokler bodo dolžniški vrednostni papirji kotirali na borzi ali bodo vključeni v večstranski sistem trgovanja, zadržala plačilnega agenta (ki je lahko izdajateljica) z imenovano pisarno na kraju, ki ga določajo pravila takega

večstranskega sistema trgovanja ali borze ali njen(-i) regulator(-ji), [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta je ameriški dolar, vnesite: [in] (ii) če so plačila na urad plačilnega agenta ali po njem zunaj Združenih držav nezakonito ali dejansko onemogočena zaradi uvedbe deviznih omejitev ali podobnih omejitev za plačilo ali prejem takih zneskov v celoti v ameriških dolarjih, ohranila plačilnega agenta z imenovanim sedežem v New Yorku] [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero vstavite: in ([iii]) ohranila zavezanca za obračun]. Izdajateljica bo o vsaki spremembi, razrešitvi, imenovanju ali drugi spremembi obvestila imetnike takoj, ko bo to mogoče, potem ko bo taka sprememba začela veljati.

- (3) *Pooblaščenci izdajateljice.* Plačilni agent(-i) [in zavezanci za obračun] deluje(-jo) izključno kot zastopnik(-i) izdajateljice in ne prevzema(-jo) nobenih obveznosti do imetnikov; med njim(-i) in imetniki ni vzpostavljeno nobeno zastopniško ali skrbniško razmerje.
- (4) *Obveznost ureditve.* Vsaka potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je plačilni agent pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene teh pogojev izdaje, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, goljufivi namen, nepoštenost ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente[, zavezance za obračun] in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom[, zavezancu za obračun] ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

7. člen Davki

- (1) *Splošna obdavčitev.* Vsi zneski glavnice in obresti, ki jih je treba v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji plačati imetniku (ali kateri koli tretji osebi v interesu imetnika), se plačajo brez odbitka ali odtegljaja za ali zaradi kakršnih koli sedanjih ali prihodnjih davkov, pristojbin ali dajatev katere koli vrste (**davki**), ki jih uvede ali obračuna Republika Avstrija ali se obračunajo v njenem imenu, ki jih naloži ali obračuna katera koli njena politična enota ali organ, pooblaščen za obračunavanje davkov z odbitkom ali odtegljajem, razen če je tak odbitek ali odtegljaj predpisan z zakonom.

Če je treba zaradi davčnih razlogov opraviti predčasno odplačilo, vnesite:

V takem primeru bo izdajateljica v obsegu, ki ga dovoljuje zakon, plačala dodatne zneske glavnice in obresti (**dodatni zneski**), ki so potrebni za zagotovitev, da so neto zneski, ki jih prejme imetnik (ali katera koli tretja oseba v interesu imetnika) po takem odtegljaju ali odbitku, enaki zneskom, ki bi jih prejel, če takega odtegljaja ali odbitka ne bi bilo; vendar obveznost plačila takšnih dodatnih zneskov ne nastane zaradi davkov, ki

(a) se zadržijo ali odbijejo, ker je imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) (i) v kakršnem koli drugem razmerju z Republiko Avstrijo, ki je pomembno z davčnega vidika, ali je v času pridobitve dolžniških vrednostnih papirjev v razmerju z Republiko Avstrijo, razen da je ali je bil zgolj imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) prejme takšno plačilo od avstrijskega plačilnega agenta ali avstrijskega skrbnika (kot je v vsakem primeru opredeljeno v odstavku 2 člena 95 avstrijskega Zakona o dohodnini iz leta 1988, kakor je bil spremenjen, ali v katerem koli naslednjem predpisu) ali z njegovim sodelovanjem; avstrijski davek na

kapitalske dobičke zato ni davek, za katerega mora izdajatelj plačati dodatne zneske; ali

(b) so odtegnjeni ali odbitni na podlagi pogodbe po mednarodnem ali civilnem pravu med državo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali enim od njenih organov in/ali skupnostjo držav na eni strani ter Republiko Avstrijo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali Evropsko unijo in/ali izdajateljico in/ali posrednikom na drugi strani; ali

(c) bi se lahko vrnilo ali odpustilo pri viru v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, direktivo ali uredbo EU ali mednarodnim sporazumom ali neformalno konvencijo, katere pogodbenica je Republika Avstrija in/ali Evropska unija; ali

(d) jih ne bi bilo treba odtegniti ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) predložil ustrezno dokumentacijo ali dokazila za pridobitev oprostitve davka; ali

(e) ne bi smeli biti zadržani ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) uveljavljal pravico do zadevnega plačila obresti ali glavnice v 30 dneh po kasnejšem od datumov, ko je plačilo dospelo v plačilo ali ko je bilo plačilo pravilno izvedeno; ali

(f) so plačljivi drugače kot z odtegljajem ali odbitkom od plačil obresti ali glavnice za obveznice; ali

(g) se odštejejo ali zadržijo po plačilu izdajateljice med prenosom imetniku (ali tretji osebi v interesu imetnika); ali

(h) se zadržijo ali odbijejo zaradi katere koli kombinacije odstavkov (a) do (g).

Poleg tega dodatni zneski ne bodo izplačani v zvezi s plačili na dolžniške vrednostne papirje imetniku, ki mu plačilo ni pripisano za davčne namene v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, če oseba, ki ji je plačilo pripisano za davčne namene, sama ne bi bila upravičena do dodatnih zneskov, v primeru, da bi bila neposredni imetnik dolžniških vrednostnih papirjev.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Izdajateljica lahko od zneskov, ki se izplačajo kateremu koli imetniku ali upravičenemu lastniku na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, odtegne ali odbije zneske, ki so potrebni za plačilo davka, ki ga mora izdajateljica odtegniti ali odšteti na podlagi katerega koli sporazuma, opisanega v členu 1471(b) ameriškega Zakonika o notranjih prihodkih iz leta 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) s spremembami (**zakonik**), ali ki ga je sicer treba odtegniti ali odšteti na podlagi členov 1471 do 1474 zakonika (ali katerega koli predpisa ali uradne izjave, izdane na podlagi zakonika) ali v skladu z medvladnim sporazumom med Združenimi državami in drugo jurisdikcijo, ki izvaja zakonik (ali v skladu z davčno ali regulativno zakonodajo, predpisi ali praksami, ki izvajajo tak medvladni sporazum) (vsak odtegljaj ali odbitek je **odtegljaj FATCA**). Niti izdajateljica niti katera koli druga oseba ni dolžna plačati dodatnih zneskov v zvezi z odtegljajem FATCA.

8. člen Zastaranje

Terjatve do izdajateljice za plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji zastarajo in postanejo neučinkovite, če niso uveljavljene v tridesetih letih (v primeru glavnice) in v treh letih (v primeru obresti) od ustreznega datuma

dospelosti.

9. člen

Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev, odkup in preklic

- (1) *Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev.* Izdajateljica je pooblaščen, da brez soglasja imetnikov kadar koli izda nadaljnje dolžniške vrednostne papirje z enakimi značilnostmi (razen datuma izdaje, cene izdaje, začetka plačevanja obresti in/ali datuma prvega plačila obresti) tako, da s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji tvorijo enotno serijo.
- (2) *Odkupi.* Izdajateljica in vse njene hčerinske družbe so pooblaščen, da kadar koli odkupijo dolžniške vrednostne papirje na trgu ali drugače po kakršni koli ceni. Dolžniške vrednostne papirje, ki jih kupi izdajateljica ali katera koli hčerinska družba, lahko izdajateljica ali takšna hčerinska družba po lastni izbiri obdrži, ponovno proda ali odda plačilnemu agentu v preklic.
- (3) *Preklic.* Vse v celoti odkupljene obveznice je treba takoj preklicati in jih ni mogoče ponovno izdati ali prodati.

10. člen

Obvestila

- (1) *Objava.* Vsa obvestila o dejstvih v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji morajo biti objavljena na spletni strani izdajateljice <https://www.bksbank.si/izdaje-obveznic>. Vsako takšno obvestilo o dejstvih se šteje za poslano peti koledarski dan po koledarskem dnevu objave (ali v primeru več objav peti koledarski dan po koledarskem dnevu prve takšne objave). To ne vpliva na morebitne zahtevke po razkritju v skladu z borzno zakonodajo. Pravno pomembna obvestila se imetnikom pošljejo prek skrbniške organizacije. Druga možnost je, da izdajateljica kadar koli pošlje obvestila neposredno njej znanim imetnikom.
- (2) *Obvestila klirinškemu sistemu.* Če objava obvestil v skladu s členom 10(1) ni več zakonsko potrebna, je izdajateljica pooblaščen, da objavo v medijih, navedenih v členu 10(1), nadomesti s pošiljanjem obvestil klirinškemu sistemu, ki jih posreduje imetnikom. Šteje se, da je bilo vsako tako obvestilo imetnikom posredovano sedmi koledarski dan po koledarskem dnevu prenosa v klirinški sistem.
- (3) *Oblika obvestil, ki jih morajo predložiti imetniki.* Obvestila imetnikov izdajateljici v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji se štejejo za veljavno izvedena, če so poslana izdajateljici v obliki besedila (npr. v pisni obliki) v nemškem ali angleškem jeziku. Imetnik mora izdajateljici predložiti zadovoljiva dokazila o dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih ima v lasti. Takšno dokazilo je lahko v obliki (i) potrdila klirinškega sistema ali skrbniške banke, pri kateri ima imetnik račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, da je imetnik v času obvestila zares imetnik zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) na drug ustrezen način.

Skrbniška banka pomeni katero koli kreditno institucijo ali drugo priznano

finančno institucijo, ki je pooblaščenca za opravljanje dejavnosti hrambe vrednostnih papirjev in pri kateri ima imetnik račun hrambe vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, vključno s klirinškim sistemom.

11. člen

Veljavno pravo, sodna pristojnost in sodno izvrševanje

- (1) *Veljavno pravo.* Dolžniški vrednostni papirji in vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz dolžnikih vrednostnih papirjev ali so z njimi povezane, ureja in razlaga avstrijsko pravo, z izjemo kolizijskih norm, če bi te povzročile uporabo tujega prava. Kraj izpolnitve je Celovec, Avstrija.
- (2) *Sodna pristojnost.* Izključno pristojno za spore, ki izhajajo iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani (vključno s spori v zvezi z nepogodbenimi obveznostmi, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani), kolikor to dovoljujejo veljavni obvezni zakoni o varstvu potrošnikov, je pristojno sodišče v Celovcu v Avstriji.
- (3) *Sodno izvrševanje.* Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev je upravičen, da v svojem imenu zaščiti ali uveljavi svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev v katerem koli sodnem postopku zoper izdajateljico ali v katerem koli sodnem postopku, v katerem sta stranki imetnik dolžniških vrednostnih papirjev in izdajateljica, na naslednji podlagi: (i) predloži potrdilo skrbniške banke, pri kateri ima račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, ki (a) vsebuje polno ime in naslov imetnika, (b) navaja skupni znesek glavnice dolžniških vrednostnih papirjev na računu vrednostnih papirjev na datum potrdila in (c) potrjuje, da je skrbniška banka podala pisno izjavo klirinškemu sistemu, in (ii) predloži

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

kopijo globalnega certifikata, ki predstavlja zadevne dolžniške vrednostne papirje, za katero je pooblaščen predstavnik klirinškega sistema ali skrbnik klirinškega sistema potrdil, da ustreza izvorniku, pri čemer v takem postopku ni treba predložiti izvornih dokumentov ali globalnega certifikata, ki predstavlja dolžniške vrednostne papirje.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

izpis iz elektronskega zapisa podatkov, ki ga potrdi pooblaščen predstavnik centralne depotne družbe, klirinškega sistema ali skrbnika klirinškega sistema v zvezi z globalnim certifikatom, ki predstavlja zadevne obveznice.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko vsak imetnik svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev varuje ali uveljavlja tudi na kakršen koli drug način, ki ga dovoljuje zakonodaja v državi, v kateri je spor nastal.

12. člen

Jezik

Če so pogoji izdaje napisani izključno v nemškem jeziku, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani izključno v nemškem jeziku.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v angleški jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v angleški jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v angleščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v angleškem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v angleškem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v angleškem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v slovenski jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v slovenski jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v slovenščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v slovenskem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v slovenskem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v slovenskem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

2. možnost – navadni nepodrejeni (*ordinary senior*) dolžniški vrednostni papirji

2. MOŽNOST – POGOJI IZDAJE ZA NAVADNE NEPODREJENE (*ORDINARY SENIOR*) DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE:

1. člen

Valuta, nominalna vrednost na enoto, oblika, določene opredelitve

- (1) *Valuta, nominalna vrednost na enoto.* To serijo [vstavite serijsko številko] navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev z oznako [vstavite oznako dolžniških vrednostnih papirjev] bo BKS Bank AG (izdajateljica) izdala v [vstavite določeno valuto] (določena valuta) v [neprekinjeni izdaji] [enkratni izdaji] v nominalnem znesku [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, ponujenih in izdanih v neprekinjeni izdaji, vstavite: do] [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek] (z besedami: [vstavite nominalni znesek z besedami]) [v primeru izdaje z možnostjo povečanja vstavite: (z možnostjo povečanja do [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek povečanja] (z besedami: [vstavite skupni nominalni znesek povečanja z besedami]))] v nominalni vrednosti na enoto do [vstavite določeno valuto in določeno nominalno vrednost na enoto] (določena nominalna vrednost na enoto) (dolžniški vrednostni papirji in vsakega od njih dolžniški vrednostni papir).

Če je tranša združena z obstoječo serijo, vstavite:

Ta tranša [vstavite številko tranše] se konsolidira s serijo [vstavite serijsko številko], ISIN [●] [/WKN [●]], tranša 1, izdana [vstavite datum izdaje prve tranše] [in tranšo [vstavite številko tranše], izdano [vstavite datum izdaje druge tranše] te serije]. [in tranše [vstavite številko tranše], izdane [vstavite datum izdaje tretje tranše] te serije], in tvori enotno serijo [vstavite serijsko številko]. Skupni nominalni znesek serije [vstavite serijsko številko] je [vstavite skupni znesek glavnice celotne konsolidirane serije].

- (2) *Oblika.* Dolžniški vrednostni papirji glasijo na imetnika.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni s spremenljivim globalnim certifikatom (**globalni certifikat**) brez obrestnih kuponov; z globalnim certifikatom je zavarovana tudi terjatev za plačilo obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Globalni certifikat podpiše izdajateljica ali se ga podpiše v njenem imenu. Posamezni certifikati in obrestni kuponi ne bodo izdani in imetniki nimajo pravice zahtevati tiskanja in izročitve posameznih certifikatov in obrestnih kuponov.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Digitalni globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni z digitalnim globalnim potrdilom (**globalno potrdilo**) v skladu s členom 1(4) in členom 24(e) avstrijskega Zakona o deponiranju vrednostnih papirjev, s spremembami, ki je bilo ustvarjeno z oblikovanjem elektronskega zapisa podatkov pri centralni depotni družbi na podlagi informacij, ki jih je izdajatelj elektronsko posredoval centralni depotni družbi.

- (4) *Klirinški sistem.* Globalni certifikat bo hranil klirinški sistem ali se bo hranil v njegovem imenu, dokler ne bodo izpolnjene vse obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. **Klirinški sistem** pomeni [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (**OeKB**), ki deluje tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F.

Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnik računa pri OeKB] [,] [in] [**navedite drug klirinški sistem**] in katerega koli njegovega naslednika.

Če se globalni certifikat hrani pri družbi BKS Bank AG, velja:

Zaradi hrambe globalnega certifikata pri družbi BKS Bank AG je prenos solastniških deležev možen le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

(5) *Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev*. **Imetnik** pomeni katerega koli lastnika solastniških deležev ali drugih primerljivih pravic na globalnem certifikatu, ki se lahko prenesejo na novega imetnika v skladu z določbami klirinškega sistema.

(6) *Določene opredelitve*.

CRR pomeni Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRR v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki občasno spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Pogoji izdaje pomenijo te pogoje izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

Delovni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), na katerega

Če je določena valuta evro, velja naslednje:

so (i) klirinški sistem in (ii) vsi ustrezni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema, ki ga bo nadomestil (**T2**), odprti za izvrševanje plačil.

Če določena valuta ni evro, velja naslednje:

(i) klirinški sistem je odprt in (ii) poslovne banke in devizni trgi poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) v [**vstaviti vse zadevne finančne centre**] [**po potrebi vstaviti**: in (iii) vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (**T2**) so odprti za izvajanje plačil].

Hčerinska družba pomeni katero koli hčerinsko družbo izdajatelja v skladu s členom 4(1)(16) uredbe CRR.

Združene države pomeni Združene države Amerike (vključno z njihovimi zveznimi državami in okrožjem Columbia) in njihova ozemlja (vključno s Portorikom, Ameriškimi Deviškimi otoki, Guamom, Ameriško Samoo, otokom Wake in Severnimi Marianskimi otoki).

2. člen Stanje

Dolžniški vrednostni papirji so neposredne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti izdajateljice, ki bodo v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice med seboj enakovredne in enakovredne vsem drugim nezavarovanim in nepodrejenim instrumentom ali obveznostim

izdajateljice, razen tistih instrumentov ali obveznosti, ki so prednostne ali podrejene po zakonu.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, z več fiksnimi obrestnimi merami (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero) in dolžniškimi vrednostnimi papirji s spremenljivimi obrestnimi merami vstavite:

3. člen Obresti

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) z **[vstavite obrestno mero]** % na leto.

[Če se izvede samo enkratno plačilo obresti, vstavite: Obresti se plačajo naknadno na dan dospelosti, ob upoštevanju prilagoditve v skladu s členom 4(3).]

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obresti]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila obresti]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obresti]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev z več fiksnimi obrestnimi merami velja (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero)

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno), kot sledi:

od (vključno)	do (izključno)	Z
[vstavite datum(-e)]	[vstavite datum(-e) (vključno z datumom dospelosti)]	[vstavite obrestno(-e) mero(-e)] % na leto

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obresti]** vsako leto

(vsak **datum plačila obresti**), z začetkom na [**vstavite prvi datum plačila obresti**] in koncem na [**vstavite zadnji datum plačila obresti**]. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja:

- (1) *Datumi plačila obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska od [**vstavite začetek plačila obresti**] (**začetek plačila obresti**) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno). Obresti na dolžniške vrednostne papirje so [**v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] [**v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] [**v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] plačljive naknadno na vsak datum plačila obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3([4/5]).

Datum plačila obresti, ob upoštevanju konvencije o delovnih dneh, pomeni [**v primeru točno določenih datumov plačila obresti vstavite:** [**vstavite datume plačila fiksnih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon**] vsako leto.] [**V primeru obdobja fiksnih obresti vstavite:** v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [**vstavite število**] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila obresti ali, v primeru prvega datuma plačila obresti, po datumu začetka obrestovanja.]

Konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

- (2) *Obrestna mera.*

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki so vezani na referenčno obrestno mero (npr. EURIBOR), velja:

Obrestna mera za vsako obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je referenčna obrestna mera (kot je opredeljeno v nadaljevanju) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [/] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] [vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Referenčna obrestna mera pomeni, razen če je spodaj določeno drugače, **[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere]** (kot je opredeljena spodaj), izraženo v odstotkih na leto.

[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] je ponudbena obrestna mera za depozite v določeni valuti z ročnostjo, ki je enaka ročnosti referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na dan ugotovitve (kot je opredeljen v nadaljevanju) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse ugotovitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma začetka plačevanja obresti (vključno) do prvega datuma plačila obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se uporablja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(3) **[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno**, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno.**]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno**, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno.**]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če

Če je rezultat izračuna obrestne mere negativna obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

se ne uporablja nobena obrestna mera, vstavite:

([2/3/4]) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevom, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

(3) *Obračun zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje, krajše od enega leta ali daljše od enega leta, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja

([4/5]) *Obračun zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek obresti bo obračunan tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([5/6]) *Obvestila o obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se obrestno obdobje in obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njuni določitvi.

([6/7]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([4/7/8]) *Količnik obrestnega dne*. **Količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna obresti, ali če je obdobje obračuna obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna obresti daljše od obdobja določitve, v katerem se konča obdobje obračuna obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v obdobje določitve, v katerem se začne obdobje obračuna obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu; in
 - (b) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu.

Obdobje določitve pomeni obdobje od enega datuma določitve (vključno) do naslednjega datuma določitve (izključno); če datum začetka plačevanja obresti ni datum določitve, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve pred datumom začetka plačevanja obresti, in če zadnji datum plačevanja obresti ni datum določitve, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve po zadnjem datumu plačevanja obresti.

Število datumov določitve v koledarskem letu (vsak **datum določitve**) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih z referenčno obrestno mero vstavite:

([8/9]) Nadomestna referenčna obrestna mera. V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko

izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(3), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega

uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

]

[V primeru plačila obresti »Fix-to-Floating« vnesete:

3. člen Obresti

(1) *Fiksna obrestna mera.*

(a) *Fiksna obrestna mera in datumi plačila fiksnih obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska v obdobju (**prvo obdobje**) od **[vstavite začetek plačila obresti]** (**začetek plačila obresti**) do **[vstavite datum spremembe obrestne mere]** (**datum spremembe obrestne mere**) (vključno) po **[vstavite fiksno obrestno mero]** % na leto (**prva obrestna mera**).

[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] za prvo obdobje **[v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno]** **[v primeru četrletnih plačil obresti vstavite: četrletno]** **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno]** **[v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno]** **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila fiksnih obresti]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila fiksnih obresti]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila fiksnih obresti, ki je datum spremembe obrestne mere]** [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. Datumi plačila fiksnih obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

(b) *Obračun fiksne zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje med prvim obdobjem, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi fiksna obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom fiksnega obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

(c) *Količnik fiksne obrestnega dne.* **Količnik fiksne obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem

papirju v skladu s členom 3(1) za katero koli obdobje (od prvega dne (vključno) tega obdobja do zadnjega dne (izključno) tega obdobja) (**obdobje obračuna fiksnih obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna fiksnih obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna fiksnih obresti, ali če je obdobje obračuna fiksnih obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna fiksnih obresti daljše od obdobja določitve fiksnih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna fiksnih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v obdobje določitve fiksnih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna fiksnih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve fiksnih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu.

Obdobje določitve fiksnih obresti pomeni obdobje od enega datuma določitve fiksnih obresti (vključno) do naslednjega datuma določitve fiksnih obresti (izključno); če datum začetka plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve fiksnih obresti pred datumom začetka plačevanja fiksnih obresti, in če zadnji datum plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve fiksnih obresti po zadnjem datumu plačevanja fiksnih obresti.

Število datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu (vsak datum določitve) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

(2) *Plačilo spremenljivih obresti.*

(a) *Datumi plačila spremenljivih obresti.*

Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska po spremenljivi obrestni meri (kot je določeno spodaj)

od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) (**drugo obdobje**). Obresti na dolžniške vrednostne papirje v drugem obdobju so **[v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obrestí]** plačljive naknadno na vsak datum plačila spremenljivih obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3(2)([d]).

Datum plačila spremenljivih obresti, ob upoštevanju spremenljive konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih spremenljivih datumov plačila obresti vstavite: [vstavite datume plačila spremenljivih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon] vsako leto [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. [V primeru obdobj spremenljivih obresti vstavite: v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila spremenljivih obresti ali, v primeru prvega datuma plačila spremenljivih obresti, po datumu spremembe obrestne mere.]**

Spremenljiva konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila spremenljivih obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se spremenljivi datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(b) *Spremenljiva obrestna mera.*

Spremenljiva obrestna mera (**spremenljiva obrestna mera**) za vsako spremenljivo obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je **[vstavite številko, čas trajanja in naziv ustrezne referenčne obrestne mere]** na leto (referenčna obrestna mera) **[vstavite v primeru marže: [s**

pribitkom] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] **[vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Pri referenčni obrestni meri je ponudbena obrestna mera (izražena v odstotkih na leto) za depozite v določeni valuti s časom trajanja, ki je enak času trajanja referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na datum določitve (kot je opredeljen spodaj) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center] po lokalnem času), vse določitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).**

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Spremenljivo obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do prvega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila spremenljivih obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega spremenljivega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

Če za spremenljivo obrestno mero velja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(c) **[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno**, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno.**]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno**, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno.**]

Če za spremenljivo obrestno mero ne velja najnižja obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna spremenljive obrestne mere negativna spremenljiva obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne spremenljive obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([d]) **Obračun spremenljivega zneska obresti.** Zavezanec za obračun bo obračunal znesek spremenljivih obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške

vrednostne papirje (**znesek spremenljivih obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek spremenljivih obresti bo obračunan tako, da se uporabi spremenljiva obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s spremenljivim količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja spremenljivega obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek spremenljivih obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([e]) *Posredovanje informacij o spremenljivi obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se spremenljivo obrestno obdobje in spremenljiva obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njihovi določitvi.

([f]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([g]) *Spremenljivi količnik obrestnega dne.* **Spremenljivi količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska spremenljivih obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje spremenljivega obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti krajše od spremenljivega obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna spremenljivih obresti, ali če je obdobje obračuna spremenljivih obresti enako spremenljivemu obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v spremenljivem obdobju določitve in (y) števila datumov spremenljive določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti daljše od obdobja določitve spremenljivih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna spremenljivih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v obdobje določitve spremenljivih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna spremenljivih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve spremenljivih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve

spremenljivih obresti v koledarskem letu.

Obdobje spremenljive določitve pomeni obdobje od enega datuma spremenljive določitve (vključno) do naslednjega datuma spremenljive določitve (izključno).

Število datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu (vsak **spremenljivi datum določitve**) je **[vstavite število spremenljivih datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu]**.

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

- (3) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevju, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.
- (4) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalca ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalca ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s

prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevnih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(4), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do dogodka referenčne vrednosti pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev,

nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič

uporabiti.

4. člen Plačila

- (1) (a) *Plačilo glavnice.* Izplačilo glavnice dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila glavnice se izvajajo samo zunaj Združenih držav.
- (b) *Plačilo obresti.* Izplačilo obresti in dodatnih zneskov dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila obresti se izvajajo samo zunaj Združenih držav.
- (2) *Način plačila.* Ob upoštevanju veljavnih davčnih in drugih pravnih predpisov se vsa plačila za dolžniške vrednostne papirje izvedejo v določeni valuti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta ni evro, vstavite:

Če izdajateljica ugotovi, da zaradi okoliščin, na katere ne more vplivati, na zadevni datum dospelosti ni mogoče izvesti plačil dolžniških vrednostnih papirjev v prosto prenosljivih in zamenljivih sredstvih ali da se določena valuta ali katera koli druga valuta naslednica, ki jo uvaja zakon (**valuta naslednica**), ne uporablja več za poravnavo mednarodnih finančnih transakcij, lahko izdajateljica izpolni svoje plačilne obveznosti na zadevni datum dospelosti tako, da izvede plačilo v evrih na podlagi veljavnega menjalnega tečaja. Imetniki v zvezi s takšnim plačilom niso upravičeni zahtevati dodatnih obresti ali dodatnih zneskov. **Veljavni menjalni tečaj** je: (i) (če je takšen menjalni tečaj na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali valuto naslednico, kot je ustrezno, ki ga določi in objavi Evropska centralna banka za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi izdajateljica po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (ii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto oziroma valuto naslednico, ki ga določi plačilni zastopnik kot aritmetično sredino povpraševalnih cen, ki so jih štiri vodilne banke, ki se ukvarjajo z mednarodnim deviznim trgovanjem, navedle za določeno valuto oziroma valuto naslednico za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (iii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali, odvisno od primera, valuto naslednico, kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji.

Pri vseh dolžniških vrednostnih papirjih razen pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) *Plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji padel na koledarski dan, ki ni dan plačila (kot je opredeljen spodaj), potem je datum dospelosti za plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni

koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Following Business Day Convention* vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

Plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (**T2**) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite:** prestavi v nazaj], se zneska obresti ne prilagodi.]

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) **Določeni plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je pred datumom spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni določeni dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe *Modified Following Business Day Convention* vstavite: predstavljen na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Following Business Day Convention* vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

Določeni plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so

vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi.]

- (4) **Spremenljivi plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je po datumu spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni spremenljivi dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe *Modified Following Business Day Convention* vstavite: prestavljen na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Following Business Day Convention* vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

Spremenljivi plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega [po potrebi vstavite: poslovne banke in devizni trgi v [vstavite vse zadevne finančne centre] poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) [po potrebi vstavite: [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi].

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi].

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških

vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

([4/5]) Sklicevanja na glavnico [v primeru predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz davčnih razlogov vstavite: in obresti]. Sklicevanja na »glavnico« dolžniških vrednostnih papirjev v teh pogojih izdaje po potrebi vključujejo naslednje zneske: znesek odplačila dolžniških vrednostnih papirjev **[če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite: opcijski znesek(-i) odplačila] [če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila iz davčnih razlogov in/ali v primeru odpovedi, vstavite: znesek predčasnega odplačila]. [Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri imetnika, vstavite: znesek(-ki) prostovoljnega odplačila]** ter vse premije in druge zneske, plačljive na dolžniške vrednostne papirje ali v zvezi z njimi (razen obresti). **[Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila za davčne namene, vstavite: Sklicevanja na »obresti« za dolžniške vrednostne papirje v teh pogojih izdaje vključujejo, kolikor je to primerno, vse dodatne zneske (kot so opredeljeni v členu 7(1)), plačljive v skladu s členom 7(1).]**

Samo pri izdajah s fiksno nominalno vrednostjo najmanj 100.000 evrov ali enakovredno vrednostjo v drugih valutah:

([5/6]) Izpolnitev. Izdajateljica je oproščena svoje obveznosti plačila s plačilom v klirinški sistem ali na njegov nalog.²

5. člen Vračilo

(1) **Odplačilo na datum dospelosti.** Če niso bili predhodno odkupljeni ali odkupljeni in razveljavljeni v celoti ali delno, se dolžniški vrednostni papirji, ob upoštevanju prilagoditve v skladu z določbami iz člena 4([3/4]), [odkupijo] po odkupnem znesku na **[vstaviti datum dospelosti] (datum dospelosti).** Znesek odplačila za vsak dolžniški vrednostni papir ustreza zmnožku odkupne cene in določene nominalne vrednosti.

Odkupna cena je enaka [vstavite odkupno ceno v odstotkih] %.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:

(2) **Predčasno odplačilo po izbiri izdajateljice.**
(a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(2)(b) odkupi dolžniške vrednostne papirje [v celoti ali delno] [v celoti, vendar ne delno] po njihovem(-ih) znesku(-ih) izbirnega odplačila, skupaj z vsemi obračunanimi obrestmi do (ustreznega/ustreznih) datuma(-ov) izbirnega odplačila (samo) na datum(-e) izbirnega odplačila (enega od njih). **[Če se uporablja najnižji znesek**

² Če je določena nominalna vrednost manjša od 100.000 evrov ali enakovredna vrednost v drugih valutah, jo je treba uporabiti le, če so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

odplačila ali najvišji znesek odplačila, vstavite: Tako predčasno odplačilo mora biti izvedeno v nominalnem znesku [najmanj **vstavite najnižji znesek odplačila**] [največ **[vstavite najvišji znesek odplačila]**].

Izbirni datum(-i) odplačila Izbirni znesek(-ki) odplačila:
pomenijo: [Vstavite izbirni(-e) znesek(-ke)
[Vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila]
odplačila]

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, pri katerih ima imetnik možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: Izdajateljica ni upravičena do te možnosti izbire v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega odplačilo je imetnik že zahteval z uveljavitvijo možnosti v skladu s členom 5(3).]

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) datum(-e) izbirnega odplačila; [in]
 - (iii) znesek(-ke) izbirnega odplačila; [in]

[če se lahko dolžniški vrednostni papirji delno odplačajo, vstavite:

(iv) izjavo, da se ta serija delno odplača, in skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki bodo odplačani.

- (c) Če bodo dolžniški vrednostni papirji odplačani le delno, bodo dolžniški vrednostni papirji, ki bodo odplačani, izbrani v skladu s pravili ustreznega klirinškega sistema ali, če takih pravil ni, v skladu s prevladujočo tržno prakso.]

Če dolžniški vrednostni papirji niso predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, razen iz davčnih in regulativnih razlogov (če je primerno), vstavite:

- (2) *Predčasno odplačilo ni po izbiri izdajateljice.* Izdajateljica ni pooblaščenca za odpoved in odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev pred datumom dospelosti **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov, vstavite:** razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4)].

Če ima imetnik možnost predčasne odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *Predčasno odplačilo po izbiri upnika.*
- (a) Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev ima pravico zahtevati predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev v celoti ali delno na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*) po znesku(-ih) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izdajateljica odkupi dolžniške vrednostne papirje po izbiri imetnika dolžniških vrednostnih papirjev na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izbirni datum(-i) odplačila (<i>Put</i>):	Izbirni znesek(-i) odplačila (<i>Put</i>):	[zadnji dan odpovednega roka
---	--	------------------------------

[vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila (Put)]	[vstavite izbirni(-e) znesek(-e) odplačila (Put)]	[vstavite zadnji dan odpovednega roka]
--	---	--

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov ali če ima izdajateljica možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz razlogov, ki niso davčni, vstavite: Imetnik ni upravičen do te možnosti v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega predčasno odplačilo je izdajateljica predhodno zahtevala z uveljavitvijo **[če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 samo eno možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: svoje možnosti] [če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 več možnosti predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: ene od svojih možnosti]** v skladu s tem členom 5.]

- (b) Za uveljavitev te možnosti mora imetnik poslati pisno obvestilo o predčasnem odplačilu (**izvršitveno izjavo**) najmanj **[vstavite minimalni rok obvestila izdajateljici]** in največ **[vstavite najdaljši rok obvestila izdajateljici]** dni pred datumom izbirnega odplačila (Put), na katerega se izvede odplačilo v skladu z izvršitveno izjavo (kot je opredeljeno spodaj). Če izvršitvena izjava ni prejeta **[če zadnji dan odpovednega roka ni posebej določen, velja naslednje: na [vstavite minimalni odpovedni rok za izdajateljico] dan pred izbirnim datumom odplačila (Put) po 17.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici] [Če je treba zadnji dan odpovednega roka določiti posamično, velja naslednje: na zadnji dan odpovednega roka pred datumom izbirnega odplačila (Put) po 12.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici]**, možnost ni veljavno uveljavljena. V izvršitveni izjavi morajo biti navedeni: (i) skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi se možnost uveljavlja, in (ii) vse identifikacijske številke vrednostnih papirjev teh dolžniških vrednostnih papirjev. Za izvršitveno izjavo se lahko uporabi obrazec, ki je na voljo v nemškem in angleškem jeziku pri imenovanem uradu plačilnega agenta in vsebuje dodatne informacije. Uveljavljanja te možnosti ni mogoče preklicati. Odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev, za katere je bila možnost uveljavljena, se izvede le proti izročitvi dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljici ali po njenem naročilu.

Če imetnik nima možnosti odpovedi predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *imetniki nimajo pravice do odpovedi ali predčasnega odplačila.* Imetniki nimajo pravice odpovedati ali kako drugače doseči predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila zaradi davčnih razlogov, vstavite:

- (4) *predčasno odplačilo zaradi davčnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstaviti minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] **[v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(4)(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje in ne le nekaterih, če je izdajateljica obvezana ali bo obvezana plačati dodatne zneske v skladu s členom 7(1) zaradi spremembe davčne zakonodaje Republike Avstrije ali katere koli njene politične enote ali

zaradi spremembe sodne ali upravne uporabe ali razlage njene davčne zakonodaje (če taka sprememba začne veljati na koledarski dan ali pozneje, ko je izdana zadnja tranša take serije, na katerega je izdana zadnja tranša te serije dolžniških vrednostnih papirjev) in je izdajateljica takšno spremembo dokazala tako, da je plačilnemu agentu (ki bo takšno mnenje sprejel kot zadosten dokaz spremembe) predložila mnenje neodvisnega avstrijskega odvetnika ali davčnega svetovalca s priznanim ugledom, da je prišlo do takšne spremembe (ne glede na to, ali je takšna sprememba ali dopolnitev v tem času že v veljavi ali ne). Takšna odpoved se ne sme zgoditi prej kot 90 koledarskih dni pred najzgodnejšim datumom, na katerega bi morala izdajateljica plačati dodatne zneske v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, če bi na tak datum dospeli v plačilo. Odpoved ni mogoča, če obveznost plačila dodatnih zneskov v trenutku, ko odpoved začne veljati, ne velja več.

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj); in
 - (iii) določen datum odplačila.

Če pride v poštev znesek predčasnega odplačila, vstavite:

[5] Znesek predčasnega odplačila. [Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov, vstavite: V primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4) se dolžniški vrednostni papirji odplačajo po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj), povečanem za vse obresti, obračunane do datuma odplačila (izključno). Za namene **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi zaradi davčnih namenov, vstavite:** tega člena 5] **[če se uporablja odpoved, vstavite:** [in] člena 9] odgovarja **znesek predčasnega odplačila** dolžniških vrednostnih papirjev [znesku odplačila] **[vstavite drug znesek predčasnega odplačila].**

6. člen

Plačilni agent[-i] [in zavezanec za obračun]

- (1) Naročilo; imenovani urad[-i]. Prvotno imenovani glavni plačilni agent **[če je treba imenovati še enega(-e) plačilnega(-e) agenta(-e), vstavite:**, prvotno imenovani plačilni agent(-i)] [, prvotno imenovani zavezanec za obračun] in njegova/njuna/njihova(-i/-e) [ustrezna(-i/-e)] prvotno imenovana(-i/-e) pisarna(-i/-e) je [sta/so] naslednja(-i/-e):

Glavni plačilni agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega glavnega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

[Če je treba imenovati dodatnega ali drugega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

V teh pogojih izdaje izraz »plačilni agent(-i)« vedno vključuje tudi glavnega plačilnega agenta.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, vstavite:

Zavezanec za obračun:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega zavezanca za obračun, vpišite ime in prvotni imenovani urad.]

Plačilni agent(-i) [in zavezanec za obračun] si pridržuje(-jo) pravico, da kadar koli nadomesti(-jo) svoj imenovani urad z drugim imenovanim uradom v isti državi.

- (2) *Sprememba imenovanja ali razrešitev.* Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli spremeni ali prekine imenovanje katerega koli plačilnega agenta [ali zavezanca za obračun] in imenuje druge ali dodatne plačilne agente [ali drugega zavezanca za obračun]. Vendar bo izdajateljica, [(i)] dokler bodo dolžniški vrednostni papirji kotirali na borzi ali bodo vključeni v večstranski sistem trgovanja, zadržala plačilnega agenta (ki je lahko izdajateljica) z imenovano pisarno na kraju, ki ga določajo pravila takega večstranskega sistema trgovanja ali borze ali njen(-i) regulator(-ji), [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta je ameriški dolar, vnesite: [in] (ii) če so plačila na urad plačilnega agenta ali po njem zunaj Združenih držav nezakonito ali dejansko onemogočena zaradi uvedbe deviznih omejitev ali podobnih omejitev za plačilo ali prejem takih zneskov v celoti v ameriških dolarjih, ohranila plačilnega agenta z imenovanim sedežem v New Yorku] [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero vstavite: in [(iii)] ohranila zavezanca za obračun]. Izdajateljica bo o vsaki spremembi, razrešitvi, imenovanju ali drugi spremembi obvestila imetnike takoj, ko bo to mogoče, potem ko bo taka sprememba začela veljati.
- (3) *Pooblaščenci izdajateljice.* Plačilni agent(-i) [in zavezanci za obračun] deluje(-jo) izključno kot zastopnik(-i) izdajateljice in ne prevzema(-jo) nobenih obveznosti do imetnikov; med njim(-i) in imetniki ni vzpostavljeno nobeno zastopniško ali skrbniško razmerje.
- (4) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je plačilni agent pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene teh pogojev izdaje, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, goljufivi namen, nepoštenost ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente[, zavezanca za obračun] in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom[, zavezancu za obračun] ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

Če je treba zaradi davčnih razlogov opraviti predčasno odplačilo, vnesite:

- (1) *Splošna obdavčitev.* Vsi zneski glavnice in obresti, ki jih je treba v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji plačati imetniku (ali kateri koli tretji osebi v interesu imetnika), se plačajo brez odbitka ali odtegljaja za ali zaradi kakršnih koli sedanjih ali prihodnjih davkov, pristojbin ali dajatev katere koli vrste (**davki**), ki jih uvede ali obračuna Republika Avstrija ali se obračunajo v njenem imenu, ki jih naloži ali obračuna katera koli njena politična enota ali organ, pooblaščen za obračunavanje davkov z odbitkom ali odtegljajem, razen če je tak odbitek ali odtegljaj predpisan z zakonom.

V takem primeru bo izdajateljica v obsegu, ki ga dovoljuje zakon, plačala dodatne zneske glavnice in obresti (**dodatni zneski**), ki so potrebni za zagotovitev, da so neto zneski, ki jih prejme imetnik (ali katera koli tretja oseba v interesu imetnika) po takem odtegljaju ali odbitku, enaki zneskom, ki bi jih prejel, če takega odtegljaja ali odbitka ne bi bilo; vendar obveznost plačila takšnih dodatnih zneskov ne nastane zaradi davkov, ki

(a) se zadržijo ali odbijejo, ker je imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) (i) v kakršnem koli drugem razmerju z Republiko Avstrijo, ki je pomembno z davčnega vidika, ali je v času pridobitve dolžniških vrednostnih papirjev v razmerju z Republiko Avstrijo, razen da je ali je bil zgolj imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) prejme takšno plačilo od avstrijskega plačilnega agenta ali avstrijskega skrbnika (kot je v vsakem primeru opredeljeno v odstavku 2 člena 95 avstrijskega Zakona o dohodnini iz leta 1988, kakor je bil spremenjen, ali v katerem koli naslednjem predpisu) ali z njegovim sodelovanjem; avstrijski davek na kapitalske dobičke zato ni davek, za katerega mora izdajatelj plačati dodatne zneske; ali

(b) so odtegnjeni ali odbitni na podlagi pogodbe po mednarodnem ali civilnem pravu med državo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali enim od njenih organov in/ali skupnostjo držav na eni strani ter Republiko Avstrijo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali Evropsko unijo in/ali izdajateljico in/ali posrednikom na drugi strani; ali

(c) bi se lahko vrnilo ali odpustilo pri viru v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, direktivo ali uredbo EU ali mednarodnim sporazumom ali neformalno konvencijo, katere pogodbenica je Republika Avstrija in/ali Evropska unija; ali

(d) jih ne bi bilo treba odtegniti ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) predložil ustrezno dokumentacijo ali dokazila za pridobitev oprostitev davka; ali

(e) ne bi smeli biti zadržani ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) uveljavljal pravico do zadevnega plačila obresti ali glavnice v 30 dneh po kasnejšem od datumov, ko je plačilo dospelo v plačilo ali ko je bilo plačilo pravilno izvedeno; ali

(f) so plačljivi drugače kot z odtegljajem ali odbitkom od plačil obresti ali glavnice za obveznice; ali

(g) se odštejejo ali zadržijo po plačilu izdajateljice med prenosom imetniku (ali tretji osebi v interesu imetnika); ali

(h) se zadržijo ali odbijejo zaradi katere koli kombinacije odstavkov (a) do (g).

Poleg tega dodatni zneski ne bodo izplačani v zvezi s plačili na dolžniške vrednostne papirje imetniku, ki mu plačilo ni pripisano za davčne namene v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, če oseba, ki ji je plačilo pripisano za davčne namene, sama ne bi bila upravičena do dodatnih zneskov, v

primeru, da bi bila neposredni imetnik dolžniških vrednostnih papirjev.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Izdajateljica lahko od zneskov, ki se izplačajo kateremu koli imetniku ali upravičenemu lastniku na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, odtegne ali odbije zneske, ki so potrebni za plačilo davka, ki ga mora izdajateljica odtegniti ali odšteti na podlagi katerega koli sporazuma, opisanega v členu 1471(b) ameriškega Zakonika o notranjih prihodkih iz leta 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) s spremembami (**zakonik**), ali ki ga je sicer treba odtegniti ali odšteti na podlagi členov 1471 do 1474 zakonika (ali katerega koli predpisa ali uradne izjave, izdane na podlagi zakonika) ali v skladu z medvladnim sporazumom med Združenimi državami in drugo jurisdikcijo, ki izvaja zakonik (ali v skladu z davčno ali regulativno zakonodajo, predpisi ali praksami, ki izvajajo tak medvladni sporazum) (vsak odtegljaj ali odbitek je **odtegljaj FATCA**). Niti izdajateljica niti katera koli druga oseba ni dolžna plačati dodatnih zneskov v zvezi z odtegljajem FATCA.

8. člen Zastaranje

Terjatve do izdajateljice za plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji zastarajo in postanejo neučinkovite, če niso uveljavljene v tridesetih letih (v primeru glavnice) in v treh letih (v primeru obresti) od ustreznega datuma dospelosti.

V primeru, da se uporablja preključ, vstavite:

9. člen Odpoved pogodbe

- (1) *Vzroki za odpoved*. Vsak imetnik ima pravico, da v skladu z odstavkom (2) prekliče svoje dolžniške vrednostne papirje in zahteva takojšnje odplačilo po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen v členu 5), povečanem za vse obresti, obračunane do koledarskega datuma odplačila (izključno), če:
- (a) je prišlo do zamude pri plačilu obresti ali glavnice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji za obdobje 15 koledarskih dni (v primeru obresti) ali sedem koledarskih dni (v primeru glavnice) od ustreznega datuma plačila obresti ali datuma dospelosti (vključno); ali
- (b) izdajateljica ne izpolni ali ne spoštuje katerega koli pogoja ali določila (razen obveznosti plačila glavnice ali obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev), ki ga mora izpolniti ali upoštevati izdajateljica in je vsebovan v pogojih ali določilih, če takega primera neizpolnitve ni mogoče odpraviti ali ga imetnik ne odpravi v 45 koledarskih dneh po prejemu obvestila o takem primeru neizpolnitve v imenovani pisarni plačilnega agenta; ali
- (c) če se nad premoženjem izdajateljice začne postopek zaradi insolventnosti (stečajni postopek), če se v skladu z avstrijskim zakonom o bančništvu (ali drugim prihodnjim veljavnim standardom) začne postopek nadzora poslovanja ali če avstrijski organ za finančni trg (ali drug prihodnji pristojni organ) sprejme regulativni ukrep z učinkom začasnega odloga terjatev ali če se izdajateljica ukine ali razpusti, razen za namene reorganizacije, pripojitve ali združitve, če pravni naslednik prevzame vse obveznosti izdajateljice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

- (2) *Obveščanje.* Obveščanje, vključno s preklicem dolžniških vrednostnih papirjev v skladu z odstavkom (1), se opravi v skladu s členom 11(3).

V primeru, da se ne uporablja preklic, vstavite:

9. člen

(odpade)

10. člen

Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev, odkup in preklic

- (1) *Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev.* Izdajateljica je pooblaščenca, da brez soglasja imetnikov kadar koli izda nadaljnje dolžniške vrednostne papirje z enakimi značilnostmi (razen datuma izdaje, cene izdaje, začetka plačevanja obresti in/ali datuma prvega plačila obresti) tako, da s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji tvorijo enotno serijo.
- (2) *Odkupi.* Izdajateljica in vse njene hčerinske družbe so pooblaščenca, da kadar koli odkupijo dolžniške vrednostne papirje na trgu ali drugače po kakršni koli ceni. Dolžniške vrednostne papirje, ki jih kupi izdajateljica ali katera koli hčerinska družba, lahko izdajateljica ali takšna hčerinska družba po lastni izbiri obdrži, ponovno proda ali odda plačilnemu agentu v preklic.
- (3) *Preklic.* Vse v celoti odkupljene obveznice je treba takoj preklicati in jih ni mogoče ponovno izdati ali prodati.

11. člen

Obvestila

- (4) *Objava.* Vsa obvestila o dejstvih v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji morajo biti objavljena na spletni strani izdajateljice <https://www.bksbank.si/izdaje-obveznic>. Vsako takšno obvestilo o dejstvih se šteje za poslano peti koledarski dan po koledarskem dnevu objave (ali v primeru več objav peti koledarski dan po koledarskem dnevu prve takšne objave). To ne vpliva na morebitne zahtevke po razkritju v skladu z borzno zakonodajo. Pravno pomembna obvestila se imetnikom pošljejo prek skrbniške organizacije. Druga možnost je, da izdajateljica kadar koli pošlje obvestila neposredno njej znanim imetnikom.
- (1) *Obvestila klirinškemu sistemu.* Če objava obvestil v skladu s členom 11(1) ni več zakonsko potrebna, je izdajateljica pooblaščenca, da objavo v medijih, navedenih v členu 11(1), nadomesti s pošiljanjem obvestil klirinškemu sistemu, ki jih posreduje imetnikom. Šteje se, da je bilo vsako tako obvestilo imetnikom posredovano sedmi koledarski dan po koledarskem dnevu prenosa v klirinški sistem.
- (2) *Oblika obvestil, ki jih morajo predložiti imetniki.* Obvestila imetnikov izdajateljici v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji se štejejo za veljavno izvedena, če so poslana izdajateljici v obliki besedila (npr. v pisni obliki) v

nemškem ali angleškem jeziku. Imetnik mora izdajateljici predložiti zadovoljiva dokazila o dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih ima v lasti. Takšno dokazilo je lahko v obliki (i) potrdila klirinškega sistema ali skrbniške banke, pri kateri ima imetnik račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, da je imetnik v času obvestila zares imetnik zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) na drug ustrezen način.

Skrbniška banka pomeni katero koli kreditno institucijo ali drugo priznano finančno institucijo, ki je pooblaščen za opravljanje dejavnosti hrambe vrednostnih papirjev in pri kateri ima imetnik račun hrambe vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, vključno s klirinškim sistemom.

12. člen

Veljavno pravo, sodna pristojnost in sodno izvrševanje

- (1) *Veljavno pravo.* Dolžniški vrednostni papirji in vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezane, ureja in razlaga avstrijsko pravo, z izjemo kolizijskih norm, če bi te povzročile uporabo tujega prava. Kraj izpolnitve je Celovec, Avstrija.
- (2) *Sodna pristojnost.* Izključno pristojno za spore, ki izhajajo iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani (vključno s spori v zvezi z nepogodbenimi obveznostmi, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani), kolikor to dovoljujejo veljavni obvezni zakoni o varstvu potrošnikov, je pristojno sodišče v Celovcu v Avstriji.
- (3) *Sodno izvrševanje.* Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev je upravičen, da v svojem imenu zaščiti ali uveljavi svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev v katerem koli sodnem postopku zoper izdajateljico ali v katerem koli sodnem postopku, v katerem sta stranki imetnik dolžniških vrednostnih papirjev in izdajateljica, na naslednji podlagi: (i) predloži potrdilo skrbniške banke, pri kateri ima račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, ki (a) vsebuje polno ime in naslov imetnika, (b) navaja skupni znesek glavnice dolžniških vrednostnih papirjev na računu vrednostnih papirjev na datum potrdila in (c) potrjuje, da je skrbniška banka podala pisno izjavo klirinškemu sistemu, in (ii) predloži

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

kopijo globalnega certifikata, ki predstavlja zadevne dolžniške vrednostne papirje, za katero je pooblaščen predstavnik klirinškega sistema ali skrbnik klirinškega sistema potrdil, da ustreza izvorniku, pri čemer v takem postopku ni treba predložiti izvornih dokumentov ali globalnega certifikata, ki predstavlja dolžniške vrednostne papirje.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

izpis iz elektronskega zapisa podatkov, ki ga potrdi pooblaščen predstavnik centralne depotne družbe, klirinškega sistema ali skrbnika klirinškega sistema v zvezi z globalnim certifikatom, ki predstavlja zadevne obveznice.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko vsak imetnik svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev varuje ali uveljavlja tudi na kakršen koli drug način, ki ga dovoljuje zakonodaja v državi, v kateri je spor nastal.

13. člen Jezik

Če so pogoji izdaje napisani izključno v nemškem jeziku, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani izključno v nemškem jeziku.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v angleški jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v angleški jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v angleščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v angleškem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v angleškem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v angleškem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v slovenski jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v slovenski jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v slovenščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v slovenskem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v slovenskem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v slovenskem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

3. možnost: prednostni nepodrejeni (*senior-preferred*) dolžniški vrednostni papirji

3. MOŽNOST: POGOJI IZDAJE ZA PREDNOSTNE NEPODREJENE (*SENIOR-PREFERRED*) DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE:

1. člen

Valuta, nominalna vrednost na enoto, oblika, določene opredelitve

- (1) *Valuta, nominalna vrednost na enoto.* To serijo [vstavite serijsko številko] prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) vrednostnih papirjev z oznako [vstavite oznako dolžniških vrednostnih papirjev] bo BKS Bank AG (izdajateljica) izdala v [vstavite določeno valuto] (določena valuta) v [neprekinjeni izdaji] [enkratni izdaji] v nominalnem znesku [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, ponujenih in izdanih v neprekinjeni izdaji, vstavite: do] [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek] (z besedami: [vstavite nominalni znesek z besedami]) [v primeru izdaje z možnostjo povečanja vstavite: (z možnostjo povečanja do [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek povečanja] (z besedami: [vstavite skupni nominalni znesek povečanja z besedami]))] v nominalni vrednosti na enoto do [vstavite določeno valuto in določeno nominalno vrednost na enoto] (določena nominalna vrednost na enoto) (dolžniški vrednostni papirji in vsakega od njih dolžniški vrednostni papir).

Če je tranša združena z obstoječo serijo, vstavite:

Ta tranša [vstavite številko tranše] se konsolidira s serijo [vstavite serijsko številko], ISIN [●] [/WKN [●]], tranša 1, izdana [vstavite datum izdaje prve tranše] [in tranšo [vstavite številko tranše], izdano [vstavite datum izdaje druge tranše] te serije]. [in tranše [vstavite številko tranše], izdane [vstavite datum izdaje tretje tranše] te serije], in tvorita enotno serijo [vstavite serijsko številko]. Skupni nominalni znesek serije [vstavite serijsko številko] je [vstavite skupni znesek glavnice celotne konsolidirane serije].

- (2) *Oblika.* Dolžniški vrednostni papirji glasijo na imetnika.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni s spremenljivim globalnim certifikatom (**globalni certifikat**) brez obrestnih kuponov; z globalnim certifikatom je zavarovana tudi terjatev za plačilo obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Globalni certifikat podpiše izdajateljica ali se ga podpiše v njenem imenu. Posamezni certifikati in obrestni kuponi ne bodo izdani in imetniki nimajo pravice zahtevati tiskanja in izročitve posameznih certifikatov in obrestnih kuponov.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Digitalni globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni z digitalnim globalnim potrdilom (**globalno potrdilo**) v skladu s členom 1(4) in členom 24(e) avstrijskega Zakona o deponiranju vrednostnih papirjev, s spremembami, ki je bilo ustvarjeno z oblikovanjem elektronskega zapisa podatkov pri centralni depotni družbi na podlagi informacij, ki jih je izdajatelj elektronsko posredoval centralni depotni družbi.

- (4) *Klirinški sistem.* Globalni certifikat bo hranil klirinški sistem ali se bo hranil v njegovem imenu, dokler ne bodo izpolnjene vse obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. **Klirinški sistem** pomeni [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (**OeKB**), ki

deluje tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnik računa pri OeKB] [,] [in] [**navedite drug klirinški sistem**] in katerega koli njegovega naslednika.

Če se globalni certifikat hrani pri družbi BKS Bank AG, velja:

Zaradi hrambe globalnega certifikata pri družbi BKS Bank AG je prenos solastniških deležev možen le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

- (5) *Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev.* **Imetnik** pomeni katerega koli lastnika solastniških deležev ali drugih primerljivih pravic na globalnem certifikatu, ki se lahko prenesejo na novega imetnika v skladu z določbami klirinškega sistema.
- (6) *Določene opredelitve.*

Organ za reševanje pomeni organ za reševanje v skladu s členom 4(1)(130) uredbe CRR.

Veljavne regulativne zahteve pomenijo v vsakem trenutku vse veljavne in regulativne pravne zahteve ter vse veljavne in regulativne uredbe, zahteve, standarde, smernice, direktive ali druga pravila, ki izhajajo iz njih (med drugim smernice in odločitve Evropskega bančnega organa, Evropske centralne banke, pristojnega organa, enotnega odbora za reševanje in/ali organa za reševanje, upravno prakso katerega koli od teh organov, vsako ustrezno odločitev sodišča in veljavne prehodne določbe), ki se nanašajo na bonitetne zahteve in/ali reševanje in veljajo za izdajateljico, v vsakem primeru na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi, med drugim vključno z določbe zakona o bančništvu, BaSAG, IO, BRRD, uredbe SRM, CRD, CRR in uredbe SSM ali katerega koli drugega zakona, uredbe ali direktive, ki lahko začne veljati namesto njih in ki se uporabljajo za izdajateljico, v vsakem primeru na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi v zadevnem času.

BaSAG pomeni avstrijski Zvezni zakon o sanaciji in reševanju bank (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne odstavke BaSAG v teh pogojih vključujejo sklicevanja na katero koli veljavno zakonsko določbo, ki spreminja ali nadomešča te odstavke.

BRRD pomeni Direktivo 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), kakor se izvaja v Republiki Avstriji in kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, pri čemer vsa sklicevanja na ustrezne člene BRRD v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te člene.

BWG pomeni avstrijski Zakon o bančništvu, kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne dele BWG v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te odstavke.

CRD pomeni Direktivo 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Directive*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe

CRD v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

CRR pomeni Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRR v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki občasno spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Pogoji izdaje pomenijo te pogoje izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

Delovni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), na katerega

Če je določena valuta evro, velja naslednje:

so (i) klirinški sistem in (ii) vsi ustrezni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema, ki ga bo nadomestil (**T2**), odprti za izvrševanje plačil.

Če določena valuta ni evro, velja naslednje:

(i) klirinški sistem je odprt in (ii) poslovne banke in devizni trgi poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) v [**vstaviti vse zadevne finančne centre**] [**po potrebi vstaviti:** in (iii) vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (**T2**) so odprti za izvajanje plačil].

IO pomeni avstrijski Zakon o insolventnih postopkih, kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne dele IO v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te odstavke.

Zahteva MREL pomeni minimalne zahteve za upravičene obveznosti (MREL), ki veljajo ali bodo veljale za izdajateljico in/ali skupino izdajateljice MREL, odvisno od primera, v skladu s:

- (i) členom 100 BaSAG; ali
- (ii) členom 12 uredbe o SRM,

kjer **skupina izdajateljice MREL** pomeni izdajateljico in njene hčerinske družbe, ki morajo izpolnjevati zahtevo MREL na ravni skupine.

Uredba SRM pomeni Uredbo (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. julija 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe uredbe SRM v teh splošnih pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Uredba SSM pomeni Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe uredbe SSM v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Hčerinska družba pomeni katero koli hčerinsko družbo izdajatelja v skladu s členom 4(1)(16) uredbe CRR.

Združene države pomeni Združene države Amerike (vključno z njihovimi zveznimi državami in okrožjem Columbia) in njihova ozemlja (vključno s Portorikom, Ameriškimi Deviškimi otoki, Guamom, Ameriško Samoo, otokom Wake in Severnimi Marianskimi otoki).

Pristojni organ pomeni pristojni organ v skladu s členom 4(1)(40) uredbe CRR, ki je odgovoren za nadzor izdajateljice na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi.

2. člen Stanje

- (1) *Stanje*. Dolžniški vrednostni papirji so neposredne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti izdajateljice in se v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice uvrščajo kot upravičene obveznosti (v smislu člena 72a(1)(a) in člena 72b CRR, razen člena 72b(2)(d) CRR) izdajateljice za zahtevo MREL ter imajo enak položaj med seboj in z vsemi drugimi nezavarovanimi in nepodrejenimi instrumenti ali obveznostmi izdajateljice, razen instrumentov ali obveznosti, ki imajo po veljavni zakonodaji prednostni ali podrejeni položaj.
- (2) *Brez kompenzacije/izravnanja, brez zavarovanja/garancij in brez izboljšanja položaja*. Dolžniški vrednostni papirji niso predmet nobenih dogovorov o izravnavi ali pobotu, ki bi okrnili njihovo zmožnost pokrivanja izgub pri reševanju.
- (3) *Brez zavarovanja/garancij; brez izboljšanja položaja*. Dolžniški vrednostni papirji niso zavarovani ali predmet jamstva ali druge ureditve, ki bi dajala terjatvam iz dolžniških vrednostnih papirjev kakršno koli prednost.
- (4) *Sklicevanje na možnost pravnih ukrepov za poravnavo*. Organ za reševanje lahko pred insolventnostjo ali likvidacijo izdajateljice v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami odpiše (na nič) obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice, v vsakem primeru v celoti ali delno, ali uporabi druge instrumente ali ukrepe za reševanje, vključno (vendar ne omejeno na) odlog ali prenos obveznosti na drug subjekt, spremembo pogojev za dolžniške vrednostne papirje ali preklic dolžniških vrednostnih papirjev.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, z več fiksnimi obrestnimi merami (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero) in dolžniškimi vrednostnimi papirji s spremenljivimi obrestnimi merami vstavite:

3. člen Obresti

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti*. Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti]** (začetek plačila obresti) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) z **[vstavite obrestno mero]** % na

leto.

[Če se izvede samo enkratno plačilo obresti, vstavite: Obresti se plačajo naknadno na dan dospelosti, ob upoštevanju prilagoditve v skladu s členom 4(3).]

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: **[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite:** Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite:** četrtno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obrestí]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obrestí]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila obrestí]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obrestí]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev z več fiksnimi obrestnimi merami velja (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero)

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obrestí]** (začetek plačila obresti) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno), kot sledi:

od (vključno)	do (izključno)	Z
[vstavite datum(-e)]	[vstavite datum(-e) (vključno z datumom dospelosti)]	[vstavite obrestno(-e) mero(-e)] % na leto

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: **[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite:** Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite:** četrtno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obrestí]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obrestí]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila obrestí]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obrestí]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja:

- (1) *Datumi plačila obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obrestí]** (začetek plačila obresti) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno). Obresti na dolžniške vrednostne papirje so **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite:** četrtno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] plačljive naknadno na vsak datum plačila obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3([4/5]).

Datum plačila obresti, ob upoštevanju konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih datumov plačila obresti vstavite:**

[vstavite datume plačila fiksnih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon] vsako leto.] **[V primeru obdobja fiksnih obresti vstavite:** v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je **[vstavite število]** [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila obresti ali, v primeru prvega datuma plačila obresti, po datumu začetka obrestovanja.]

Konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(2) *Obrestna mera.*

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki so vezani na referenčno obrestno mero (npr. EURIBOR), velja:

Obrestna mera za vsako obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je referenčna obrestna mera (kot je opredeljeno v nadaljevanju) **[vstavite v primeru marže:** [s pribitkom] [/] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] **[vstavite v primeru faktorja:** [in] pomnožena s faktorjem **[vstavite faktor]**].

Referenčna obrestna mera pomeni, razen če je spodaj določeno drugače, **[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere]** (kot je opredeljena spodaj), izraženo v odstotkih na leto.

[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] je ponudbena obrestna mera za depozite v določeni valuti z ročnostjo, ki je enaka ročnosti referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na dan ugotovitve (kot je opredeljen v nadaljevanju) ob **[vstavite ustrezno uro dneva]** uri (**[vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse ugotovitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma začetka plačevanja obresti (vključno) do prvega datuma plačila obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se uporablja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(3) **[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno.]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno.]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se ne uporablja nobena obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna obrestne mere negativna obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([2/3/4]) Zamudne obresti. Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevom, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne

(3) **Obračun zneska obresti.** Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje, krajše

obresti, velja

od enega leta ali daljše od enega leta, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja

([4/5]) *Obračun zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek obresti bo obračunan tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([5/6]) *Obvestila o obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se obrestno obdobje in obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njuni določitvi.

([6/7]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da, sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([4/7/8]) *Količnik obrestnega dne.* **Količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna obresti, ali če je obdobje obračuna obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna obresti daljše od obdobja določitve, v katerem se konča obdobje obračuna obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v obdobje določitve, v katerem se začne obdobje obračuna obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu; in

(b) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu.

Obdobje določitve pomeni obdobje od enega datuma določitve (vključno) do naslednjega datuma določitve (izključno); če datum začetka plačevanja obresti ni datum določitve, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve pred datumom začetka plačevanja obresti, in če zadnji datum plačevanja obresti ni datum določitve, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve po zadnjem datumu plačevanja obresti.

Število datumov določitve v koledarskem letu (vsak **datum določitve**) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost
»Actual/365
(Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost
»Actual/360« (ICMA),
vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost
»30/360«, »360/360« ali
»Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih z referenčno obrestno mero vstavite:

([8/9]) *Nadomestna referenčna obrestna mera*. V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(3), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih

trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalc** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalc ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalc ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalc ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalc ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

1

[V primeru plačila obresti »Fix-to-Floating« vnesete:

3. člen Obresti

(1) *Fiksna obrestna mera.*

(a) *Fiksna obrestna mera in datumi plačila fiksnih obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska v obdobju (prvo obdobje) od [vstavite začetek plačila obresti] (začetek plačila obresti) do [vstavite datum spremembe obrestne mere] (datum spremembe obrestne mere) (vključno) po [vstavite fiksno obrestno mero] % na leto (prva obrestna mera).

[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] za prvo obdobje [v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti] naknadno na [vstavite datum(-e) plačila fiksnih obresti] vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na [vstavite prvi datum plačila fiksnih obresti] in koncem na [vstavite zadnji datum plačila fiksnih obresti, ki je datum spremembe obrestne mere] [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. Datumi plačila fiksnih obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

(b) *Obračun fiksnega zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje med prvim obdobjem, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi fiksna obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom fiksnega obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

(c) *Količnik fiksnega obrestnega dne. Količnik fiksnega obrestnega dne* pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju v skladu s členom 3(1) za katero koli obdobje (od prvega dne (vključno) tega obdobja do zadnjega dne (izključno) tega obdobja) (obdobje obračuna fiksnih obresti):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna fiksnih obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna fiksnih obresti, ali če je obdobje obračuna fiksnih obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna fiksnih obresti daljše od obdobja določitve fiksnih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna fiksnih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v obdobje določitve fiksnih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna fiksnih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila

koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu; in

- (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve fiksnih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu.

Obdobje določitve fiksnih obresti pomeni obdobje od enega datuma določitve fiksnih obresti (vključno) do naslednjega datuma določitve fiksnih obresti (izključno); če datum začetka plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve fiksnih obresti pred datumom začetka plačevanja fiksnih obresti, in če zadnji datum plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve fiksnih obresti po zadnjem datumu plačevanja fiksnih obresti.

Število datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu (vsak datum določitve) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31 in je D_1 večji od 29; v tem primeru je D_2 30.

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksni količnik obrestnega dne;

Y_1 je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y_2 je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M_1 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M_2 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D_1 je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_1 30; in

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_2 30.

(2) *Plačilo spremenljivih obresti.*

(a) *Datumi plačila spremenljivih obresti.*

Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska po spremenljivi obrestni meri (kot je določeno spodaj) od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) (**drugo obdobje**). Obresti na dolžniške vrednostne papirje v drugem obdobju so **[v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrletnih plačil obresti vstavite: četrletno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** plačljive naknadno na vsak datum plačila spremenljivih obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3(2)([d]).

Datum plačila spremenljivih obresti, ob upoštevanju spremenljive konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih spremenljivih datumov plačila obresti vstavite: [vstavite datume plačila spremenljivih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon] vsako leto [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. [V primeru obdobj spremenljivih obresti vstavite: v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila spremenljivih obresti ali, v primeru prvega datuma plačila spremenljivih obresti, po datumu spremembe obrestne mere.]**

Spremenljiva konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila spremenljivih obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se spremenljivi datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(b) *Spremenljiva obrestna mera.*

Spremenljiva obrestna mera (**spremenljiva obrestna mera**) za vsako spremenljivo obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je **[vstavite številko, čas trajanja in naziv ustrezne referenčne obrestne mere]** na leto (**referenčna obrestna mera**) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] [vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Pri referenčni obrestni meri je ponudbena obrestna mera (izražena v odstotkih na leto) za depozite v določeni valuti s časom trajanja, ki je enak času trajanja referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na datum določitve (kot je opredeljen spodaj) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center] po lokalnem času), vse določitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).**

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Spremenljivo obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do prvega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila spremenljivih obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega spremenljivega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali

naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

Če za spremenljivo obrestno mero velja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(c) *[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.*

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero]** % letno.]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero]** % letno.]

Če za spremenljivo obrestno mero ne velja najnižja obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna spremenljive obrestne mere negativna spremenljiva obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne spremenljive obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([d]) *Obračun spremenljivega zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek spremenljivih obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek spremenljivih obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek spremenljivih obresti bo obračunan tako, da se uporabi spremenljiva obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s spremenljivim količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja spremenljivega obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek spremenljivih obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([e]) *Posredovanje informacij o spremenljivi obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se spremenljivo obrestno obdobje in spremenljiva obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po

njuni določitvi.

([f]) Obveznost ureditve. Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([g]) Spremenljivi količnik obrestnega dne. Spremenljivi količnik obrestnega dne pomeni v zvezi z obračunom zneska spremenljivih obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje spremenljivega obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti krajše od spremenljivega obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna spremenljivih obresti, ali če je obdobje obračuna spremenljivih obresti enako spremenljivemu obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v spremenljivem obdobju določitve in (y) števila datumov spremenljive določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti daljše od obdobja določitve spremenljivih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna spremenljivih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v obdobje določitve spremenljivih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna spremenljivih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve spremenljivih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu.

Obdobje spremenljive določitve pomeni obdobje od enega datuma spremenljive določitve (vključno) do naslednjega datuma spremenljive določitve (izključno).

Število datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu (vsak **spremenljivi datum določitve**) je **[vstavite število spremenljivih datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu]**.

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA),

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti,

vstavite:

deljeno s 360.

Če se uporablja možnost
»30/360«, »360/360« ali
»Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost
»30E/360« ali »Eurobond
Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

- (3) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevom, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.
- (4) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(4), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno

obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki

bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

4. člen Plačila

- (1) (a) *Plačilo glavnice.* Izplačilo glavnice dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila glavnice se izvajajo samo zunaj Združenih držav.
- (b) *Plačilo obresti.* Izplačilo obresti in dodatnih zneskov dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila obresti se izvajajo samo zunaj Združenih držav.

- (2) *Način plačila.* Ob upoštevanju veljavnih davčnih in drugih pravnih predpisov se vsa plačila za dolžniške vrednostne papirje izvedejo v določeni valuti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta ni evro, vstavite:

Če izdajateljica ugotovi, da zaradi okoliščin, na katere ne more vplivati, na zadevni datum dospelosti ni mogoče izvesti plačil dolžniških vrednostnih papirjev v prosto prenosljivih in zamenljivih sredstvih ali da se določena valuta ali katera koli druga valuta naslednica, ki jo uvaja zakon (**valuta naslednica**), ne uporablja več za poravnavo mednarodnih finančnih transakcij, lahko izdajateljica izpolni svoje plačilne obveznosti na zadevni datum dospelosti tako, da izvede plačilo v evrih na podlagi veljavnega menjalnega tečaja. Imetniki v zvezi s takšnim plačilom niso upravičeni zahtevati dodatnih obresti ali dodatnih zneskov. **Veljavni menjalni tečaj** je: (i) (če je takšen menjalni tečaj na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali valuto naslednico, kot je ustrezno, ki ga določi in objavi Evropska centralna banka za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi izdajateljica po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (ii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto oziroma valuto naslednico, ki ga določi plačilni zastopnik kot aritmetično sredino povpraševalnih cen, ki so jih štiri vodilne banke, ki se ukvarjajo z mednarodnim deviznim trgovanjem, navedle za določeno valuto oziroma valuto naslednico za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (iii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali, odvisno od primera, valuto naslednico, kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji.

Pri vseh dolžniških vrednostnih papirjih razen pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) *Plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji padel na koledarski dan, ki ni dan plačila (kot je opredeljen spodaj), potem je datum dospelosti za plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

Plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention,**

vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[**Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite:** Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se zneska obresti ne prilagodi.]

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) **Določeni plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je pred datumom spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni določeni dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite:** predstavljen na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite:** se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite:** se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

Določeni plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega [**po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v [**vstavite vse zadevne finančne centre**] poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) [**po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[**Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite:** Če se določeni plačilni dan [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[**Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite:** Če se določeni plačilni dan [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] [**če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi.]

- (4) **Spremenljivi plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je po datumu spremembe

obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni spremenljivi dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: prestavljen na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

Spremenljivi plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi].

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi].

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

([4/5]) **Sklicevanja na glavnico [v primeru predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz davčnih razlogov vstavite:** in obrest]. Sklicevanja na »glavnico« dolžniških vrednostnih papirjev v teh pogojih izdaje po potrebi vključujejo naslednje zneske: znesek odplačila dolžniških vrednostnih papirjev **[če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:** opcijski znesek(-i) odplačila] **[če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila iz regulativnih razlogov in/ali iz davčnih razlogov, vstavite:** znesek predčasnega odplačila]. **[Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri imetnika, vstavite:** znesek(-ki) prostovoljnega odplačila] ter vse premije in druge zneske, plačljive na dolžniške vrednostne papirje ali v zvezi z njimi (razen obresti). **[Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila za davčne namene, vstavite:** Sklicevanja na »obresti« za dolžniške vrednostne papirje v teh pogojih izdaje vključujejo, kolikor je to primerno, vse dodatne zneske (kot so opredeljeni v členu 7(1)),

plačljive v skladu s členom 7(1).]

Samo pri izdajah s fiksno nominalno vrednostjo najmanj 100.000 evrov ali enakovredno vrednostjo v drugih valutah:

([5/6]) *Izpolnitev.* Izdajateljica je oproščena svoje obveznosti plačila s plačilom v klirinški sistem ali na njegov nalog.³

5. člen Vračilo

(1) *Odplačilo na datum dospelosti.* Če niso bili predhodno odkupljeni ali odkupljeni in razveljavljeni v celoti ali delno, se dolžniški vrednostni papirji, ob upoštevanju prilagoditve v skladu z določbami iz člena 4([3/4]), [odkupijo] po odkupnem znesku na **[vstaviti datum dospelosti] (datum dospelosti)**. **Znesek odplačila** za vsak dolžniški vrednostni papir ustreza zmnožku odkupne cene in določene nominalne vrednosti.

Odkupna cena je enaka **[vstavite odkupno ceno v odstotkih] %**.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:

(2) *Predčasno odplačilo po izbiri izdajateljice.*

(a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(2)(b) odkupi dolžniške vrednostne papirje [v celoti ali delno] [v celoti, vendar ne delno] po njihovem(-ih) znesku(-ih) izbirnega odplačila, skupaj z vsemi obračunanimi obrestmi do (ustreznega/ustreznih) datuma(-ov) izbirnega odplačila (samo) na datum(-e) izbirnega odplačila (enega od njih). **[Če se uporablja najnižji znesek odplačila ali najvišji znesek odplačila, vstavite:** Tako predčasno odplačilo mora biti izvedeno v nominalnem znesku [najmanj **vstavite najnižji znesek odplačila]**] [največ **[vstavite najvišji znesek odplačila]**].

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(2) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

Izbirni datum(-i) odplačila Izbirni znesek(-ki) odplačila:
pomenijo: **[Vstavite izbirni(-e) znesek(-ke) [Vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila] odplačila]**⁴

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, pri katerih ima imetnik možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: Izdajateljica ni upravičena do te možnosti izbire v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega odplačilo je imetnik že zahteval z uveljavitvijo možnosti v skladu s členom 5(3).]

³ Če je določena nominalna vrednost manjša od 100.000 evrov ali enakovredna vrednost v drugih valutah, jo je treba uporabiti le, če so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotni stranke in/ali profesionalne stranke.

⁴ Prvi datum neobveznega odplačila ne sme biti pred prvim letom od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) datum(-e) izbirnega odplačila; [in]
 - (iii) znesek(-ke) izbirnega odplačila; [in]
- [če se lahko dolžniški vrednostni papirji delno odplačajo, vstavite:**
- (iv) izjavo, da se ta serija delno odplača, in skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki bodo odplačani.
- (c) Če bodo dolžniški vrednostni papirji odplačani le delno, bodo dolžniški vrednostni papirji, ki bodo odplačani, izbrani v skladu s pravili ustreznega klirinškega sistema ali, če takih pravil ni, v skladu s prevladujočo tržno prakso.]

Če dolžniški vrednostni papirji niso predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, razen iz davčnih in regulativnih razlogov (če je primerno), vstavite:

- (2) *Predčasno odplačilo ni po izbiri izdajateljice.* Izdajateljica ni pooblaščenca za odpoved in odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev pred datumom dospelosti **[Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih ali regulativnih razlogov, vstavite:;** razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4)] **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz regulativnih razlogov in/ali davčnih razlogov, vstavite:;** razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členoma 5(4) ali 5(5)].

Če ima imetnik možnost predčasne odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *Predčasno odplačilo po izbiri upnika.*
- (a) Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev ima pravico zahtevati predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev v celoti ali delno na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*) po znesku(-ih) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izdajateljica odkupi dolžniške vrednostne papirje po izbiri imetnika dolžniških vrednostnih papirjev na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izbirni datum(-i) odplačila (<i>Put</i>):	Izbirni znesek(-i) odplačila (<i>Put</i>):	[zadnji dan odpovednega roka
[vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila (<i>Put</i>)] ⁵	[vstavite izbirni(-e) znesek(-e) odplačila (<i>Put</i>)]	[vstavite zadnji dan odpovednega roka]

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov ali če ima izdajateljica možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz razlogov, ki niso davčni, vstavite: Imetnik ni upravičen do te možnosti v zvezi z dolžniškim vrednostnim

⁵ Prvi datum izbirnega odplačila ne sme biti pred prvim letom od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

papirjem, katerega predčasno odplačilo je izdajateljica predhodno zahtevala z uveljavitvijo **[če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 samo eno možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: svoje možnosti] [če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 več možnosti predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: ene od svojih možnosti]** v skladu s tem členom 5.]

- (b) Za uveljavitev te možnosti mora imetnik poslati pisno obvestilo o predčasnem odplačilu (**izvršitveno izjavo**) najmanj **[vstavite minimalni rok obvestila izdajateljici]** in največ **[vstavite najdaljši rok obvestila izdajateljici]** dni pred datumom izbirnega odplačila (*Put*), na katerega se izvede odplačilo v skladu z izvršitveno izjavo (kot je opredeljeno spodaj). Če izvršitvena izjava ni prejeta **[če zadnji dan odpovednega roka ni posebej določen, velja naslednje: na [vstavite minimalni odpovedni rok za izdajateljico]** dan pred izbirnim datumom odplačila (*Put*) po 17.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici **[Če je treba zadnji dan odpovednega roka določiti posamično, velja naslednje: na zadnji dan odpovednega roka pred datumom izbirnega odplačila (*Put*) po 12.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici]**, možnost ni veljavno uveljavljena. V izvršitveni izjavi morajo biti navedeni: (i) skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi se možnost uveljavlja, in (ii) vse identifikacijske številke vrednostnih papirjev teh dolžniških vrednostnih papirjev. Za izvršitveno izjavo se lahko uporabi obrazec, ki je na voljo v nemškem in angleškem jeziku pri imenovanem uradu plačilnega agenta in vsebuje dodatne informacije. Uveljavljanja te možnosti ni mogoče preklicati. Odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev, za katere je bila možnost uveljavljena, se izvede le proti izročitvi dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljici ali po njenem naročilu.

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(3) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

Če imetnik nima možnosti odpovedi predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *imetniki nimajo pravice do odpovedi ali predčasnega odplačila.* Imetniki nimajo pravice odpovedati ali kako drugače doseči predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev. V izogib dvomom in brez omejevanja veljavnosti splošnosti zgoraj navedenega je treba opozoriti, da imetniki nimajo pravice do odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev ali drugega pospešenega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, če organ za poravnavo odpíše obveznosti izdajateljice iz dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice (v vsakem primeru v celoti ali delno) ali uporabi kateri koli drug ukrep za reševanje, kot je opisan v členu 2(4).

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila zaradi davčnih razlogov, vstavite:

- (4) *predčasno odplačilo zaradi davčnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstaviti minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] **[v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(4)(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje in ne le nekaterih, če je izdajateljica obvezana ali bo obvezana plačati dodatne zneske v skladu s členom 7(1) zaradi spremembe davčne

zakonodaje Republike Avstrije ali katere koli njene politične enote ali zaradi spremembe sodne ali upravne uporabe ali razlage njene davčne zakonodaje (če taka sprememba začne veljati na koledarski dan ali pozneje, ko je izdana zadnja tranša take serije, na katerega je izdana zadnja tranša te serije dolžniških vrednostnih papirjev) in je izdajateljica takšno spremembo dokazala tako, da je plačilnemu agentu (ki bo takšno mnenje sprejel kot zadosten dokaz spremembe) predložila mnenje neodvisnega avstrijskega odvetnika ali davčnega svetovalca s priznanim ugledom, da je prišlo do takšne spremembe (ne glede na to, ali je takšna sprememba ali dopolnitev v tem času že v veljavi ali ne). Takšna odpoved se ne sme zgoditi prej kot 90 koledarskih dni pred najzgodnejšim datumom, na katerega bi morala izdajateljica plačati dodatne zneske v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, če bi na tak datum dospeli v plačilo. Odpoved ni mogoča, če obveznost plačila dodatnih zneskov v trenutku, ko odpoved začne veljati, ne velja več.

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(4) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj); in
 - (iii) določen datum odplačila.

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz regulativnih razlogov, vstavite:

([5]) predčasno odplačilo zaradi regulativnih razlogov.

- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5([5])(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje, vendar ne samo nekaterih, po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj) na datum odplačila, določen v obvestilu o odplačilu, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do (ustreznega) določenega datuma odplačila (izključno), če je to posledica spremembe ali dopolnitve direktiv, ki veljajo v Evropski uniji ali Republiki Avstriji, če obveznice ne izpolnjujejo več zahtev MREL, razen če bi bila takšna neskladnost posledica le tega, da je preostala dospelost dolžniških vrednostnih papirjev krajša od obdobja, določenega v členu 72c(1) CRR, ali da so presežene veljavne omejitve glede zneska kvalificiranih obveznosti.

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5([5]) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila; in
 - (iii) določen datum odplačila.

- ([6]) *Pogoji za predčasno odplačilo in predčasen odkup.* Za predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5 in odkup v skladu s členom 10(2) je potrebno, da je organ za reševanje izdajateljici predhodno izdal dovoljenje v skladu s členom 77 in naslednjimi CRR ali katero koli naslednjo določbo za predčasno odplačilo ali odkup, pri čemer lahko to dovoljenje med drugim zahteva, da
- (a) izdajateljica pred odplačilom ali odkupom ali hkrati z njima nadomesti dolžniške vrednostne papirje z instrumenti lastnih sredstev ali kvalificiranimi obveznostmi najmanj enake kakovosti pod pogoji, ki so glede na možnosti izdajateljčinega donosa trajnostni; ali
 - (b) je izdajateljica organu za reševanje zadovoljivo dokazala, da bi izdajateljčina lastna sredstva in upravičene obveznosti po predčasnem odplačilu ali ponovnem odkupu presegle minimalni znesek lastnih sredstev in kvalificiranih obveznosti glede na CRR, CRD in BRRD za maržo, ki je po mnenju organa za reševanje v vsakem primeru potrebna, ali
 - (c) je izdajateljica organu za reševanje predložila zadostne dokaze, da je delna ali popolna zamenjava kvalificiranih obveznosti z instrumenti lastnih sredstev potrebna za zagotovitev izpolnjevanja zahtev glede lastnih sredstev glede na CRR in CRD za nadaljnje dovoljenje.

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov, vstavite:

V primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4) lahko takšno dovoljenje zahteva tudi, da je izdajateljica organu za reševanje zadostno dokazala, da je zadevna sprememba davčne obravnave bistvena in je ni bilo mogoče predvideti na datum izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

V izogib dvomu zavrnitev organa za reševanje (ali katerega koli drugega ustreznega nadzornega organa), da izda katero koli licenco, dovoljenje ali drugo odobritev, zahtevano v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami, za noben namen ne pomeni neizpolnitve obveznosti.

Če pride v poštev znesek predčasnega odplačila, vstavite:

- ([7]) *Znesek predčasnega odplačila.* V primeru predčasnega odplačila se dolžniški vrednostni papirji odplačajo po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj), povečanem za vse obresti, obračunane do datuma odplačila (izključno). Za namene tega člena 5 odgovarja **znesek predčasnega odplačila** dolžniških vrednostnih papirjev [znesku odplačila] [**vstavite drug znesek predčasnega odplačila**].

6. člen

Plačilni agent[-i] [in zavezanec za obračun]

- (1) Naročilo; imenovani urad[-i]. Prvotno imenovani glavni plačilni agent [**če je treba imenovati še enega(-e) plačilnega(-e) agenta(-e), vstavite:**, prvotno imenovani plačilni agent(-i)] [, prvotno imenovani zavezanec za obračun] in njegova/njuna/njihova(-i/-e) [ustrezna(-i/-e)] prvotno imenovana(-i/-e) pisarna(-i/-e) je [sta/so] naslednja(-i/-e):

Glavni plačilni agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec

Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega glavnega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

[Če je treba imenovati dodatnega ali drugega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

V teh pogojih izdaje izraz »plačilni agent(-i)« vedno vključuje tudi glavnega plačilnega agenta.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, vstavite:

Zavezanec za obračun:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega zavezanca za obračun, vpišite ime in prvotni imenovani urad.]

Plačilni agent(-i) [in zavezanec za obračun] si pridržuje(-jo) pravico, da kadar koli nadomesti(-jo) svoj imenovani urad z drugim imenovanim uradom v isti državi.

- (2) *Sprememba imenovanja ali razrešitev.* Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli spremeni ali prekine imenovanje katerega koli plačilnega agenta [ali zavezanca za obračun] in imenuje druge ali dodatne plačilne agente [ali drugega zavezanca za obračun]. Vendar bo izdajateljica, [(i)] dokler bodo dolžniški vrednostni papirji kotirali na borzi ali bodo vključeni v večstranski sistem trgovanja, zadržala plačilnega agenta (ki je lahko izdajateljica) z imenovano pisarno na kraju, ki ga določajo pravila takega večstranskega sistema trgovanja ali borze ali njen(-i) regulator(-ji), **[v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta je ameriški dolar, vnesite: [in] (ii) če so plačila na urad plačilnega agenta ali po njem zunaj Združenih držav nezakonito ali dejansko onemogočena zaradi uvedbe deviznih omejitev ali podobnih omejitev za plačilo ali prejem takih zneskov v celoti v ameriških dolarjih, ohranila plačilnega agenta z imenovanim sedežem v New Yorku] [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero vstavite: in [(iii)] ohranila zavezanca za obračun].** Izdajateljica bo o vsaki spremembi, razrešitvi, imenovanju ali drugi spremembi obvestila imetnike takoj, ko bo to mogoče, potem ko bo taka sprememba začela veljati.
- (3) *Pooblaščenci izdajateljice.* Plačilni agent(-i) [in zavezanci za obračun] deluje(-jo) izključno kot zastopnik(-i) izdajateljice in ne prevzema(-jo) nobenih obveznosti do imetnikov; med njim(-i) in imetniki ni vzpostavljeno nobeno zastopniško ali skrbniško razmerje.
- (4) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je plačilni agent pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene teh pogojev izdaje, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, goljufivi namen, nepoštenost ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente[, zavezanca za obračun] in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom[, zavezancu za obračun] ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic

in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

7. člen Davki

- (1) *Splošna obdavčitev.* Vsi zneski glavnice in obresti, ki jih je treba v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji plačati imetniku (ali kateri koli tretji osebi v interesu imetnika), se plačajo brez odbitka ali odtegljaja za ali zaradi kakršnih koli sedanjih ali prihodnjih davkov, pristojbin ali dajatev katere koli vrste (**davki**), ki jih uvede ali obračuna Republika Avstrija ali se obračunajo v njenem imenu, ki jih naloži ali obračuna katera koli njena politična enota ali organ, pooblaščen za obračunavanje davkov z odbitkom ali odtegljajem, razen če je tak odbitek ali odtegljaj predpisan z zakonom.

Če je treba zaradi davčnih razlogov opraviti predčasno odplačilo, vnesite:

V takem primeru bo izdajateljica v obsegu, ki ga dovoljuje zakon, plačala dodatne zneske obresti (**dodatni zneski**), ki so potrebni za zagotovitev, da so neto zneski, ki jih prejme imetnik (ali katera koli tretja oseba v interesu imetnika) po takem odtegljaju ali odbitku, enaki zneskom, ki bi jih prejel, če takega odtegljaja ali odbitka ne bi bilo; vendar obveznost plačila takšnih dodatnih zneskov ne nastane zaradi davkov, ki se

(a) se zadržijo ali odbijejo, ker je imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) (i) v kakršnem koli drugem razmerju z Republiko Avstrijo, ki je pomembno z davčnega vidika, ali je v času pridobitve dolžniških vrednostnih papirjev v razmerju z Republiko Avstrijo, razen da je ali je bil zgolj imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) prejme takšno plačilo od avstrijskega plačilnega agenta ali avstrijskega skrbnika (kot je v vsakem primeru opredeljeno v odstavku 2 člena 95 avstrijskega Zakona o dohodnini iz leta 1988, kakor je bil spremenjen, ali v katerem koli naslednjem predpisu) ali z njegovim sodelovanjem; avstrijski davek na kapitalske dobičke zato ni davek, za katerega mora izdajatelj plačati dodatne zneske; ali

(b) so odtegnjeni ali odbitni na podlagi pogodbe po mednarodnem ali civilnem pravu med državo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali enim od njenih organov in/ali skupnostjo držav na eni strani ter Republiko Avstrijo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali Evropsko unijo in/ali izdajateljico in/ali posrednikom na drugi strani; ali

(c) bi se lahko vrnil ali odpustili pri viru v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, direktivo ali uredbo EU ali mednarodnim sporazumom ali neformalno konvencijo, katere pogodbenica je Republika Avstrija in/ali Evropska unija; ali

(d) jih ne bi bilo treba odtegniti ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) predložil ustrezno dokumentacijo ali dokazila za pridobitev oprostite davka; ali

(e) ne bi smeli biti zadržani ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) uveljavljal pravico do zadevnega plačila obresti v 30 dneh po kasnejšem od datumov, ko je plačilo dospelo v plačilo ali ko je bilo plačilo pravilno izvedeno; ali

(f) so plačljivi drugače kot z odtegljajem ali odbitkom od plačil obresti za dolžniške vrednostne papirje; ali

(g) se odštejejo ali zadržijo po plačilu izdajateljice med prenosom imetniku (ali tretji osebi v interesu imetnika); ali

(h) se zadržijo ali odbijejo zaradi katere koli kombinacije odstavkov (a) do (g).

Poleg tega dodatni zneski ne bodo izplačani v zvezi s plačili na dolžniške vrednostne papirje imetniku, ki mu plačilo ni pripisano za davčne namene v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, če oseba, ki ji je plačilo pripisano za davčne namene, sama ne bi bila upravičena do dodatnih zneskov, v primeru, da bi bila neposredni imetnik dolžniških vrednostnih papirjev.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Izdajateljica lahko od zneskov, ki se izplačajo kateremu koli imetniku ali upravičenemu lastniku na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, odtegne ali odbije zneske, ki so potrebni za plačilo davka, ki ga mora izdajateljica odtegniti ali odšteti na podlagi katerega koli sporazuma, opisanega v členu 1471(b) ameriškega Zakonika o notranjih prihodkih iz leta 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) s spremembami (**zakonik**), ali ki ga je sicer treba odtegniti ali odšteti na podlagi členov 1471 do 1474 zakonika (ali katerega koli predpisa ali uradne izjave, izdane na podlagi zakonika) ali v skladu z medvladnim sporazumom med Združenimi državami in drugo jurisdikcijo, ki izvaja zakonik (ali v skladu z davčno ali regulativno zakonodajo, predpisi ali praksami, ki izvajajo tak medvladni sporazum) (vsak odtegljaj ali odbitek je **odtegljaj FATCA**). Niti izdajateljica niti katera koli druga oseba ni dolžna plačati dodatnih zneskov v zvezi z odtegljajem FATCA.

8. člen Zastaranje

Terjatve do izdajateljice za plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji zastarajo in postanejo neučinkovite, če niso uveljavljene v tridesetih letih (v primeru glavnice) in v treh letih (v primeru obresti) od ustreznega datuma dospelosti.

9. člen Neplačilo in insolventnost

- (1) *Neplačilo*. V vsakem od primerov iz pododstavkov (a) in (b) (razen če je nad premoženjem izdajateljice začel postopek zaradi insolventnosti (stečajni postopek)) ima vsak imetnik pravico, da na podlagi pisnega obvestila izdajateljici obvesti avstrijski organ za finančni trg (ali kateri koli drug organ, ki bo v prihodnosti morda pristojen) o obstoju takega dogodka in zahteva, da avstrijski organ za finančni trg (ali kateri koli drug organ, ki bo v prihodnosti morda pristojen) pri pristojnem sodišču v Celovcu vložijo zahtevo za uvedbo postopka zaradi insolventnosti nad premoženjem izdajateljice:

(a) je prišlo do zamude pri plačilu obresti ali glavnice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji za obdobje petnajstih (15) koledarskih dni (v primeru obresti) ali sedem (7) koledarskih dni (v primeru glavnice) od ustreznega datuma plačila obresti ali datuma dospelosti (vključno); ali

(b) če se nad premoženjem izdajateljice začne v skladu z avstrijskim zakonom o bančništvu (ali drugim prihodnjim veljavnim standardom) postopek nadzora poslovanja ali če avstrijski organ za finančni trg (ali drug prihodnji pristojni organ) sprejme regulativni ukrep z učinkom začasnega

odloga terjatev ali če se izdajateljica ukine ali razpusti, razen za namene reorganizacije, pripojitve ali združitve, če pravni naslednik prevzame vse obveznosti izdajateljice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

- (2) *Insolventnost.* Vsak imetnik ima pravico, da v primeru uvedbe stečajnega postopka nad premoženjem izdajateljice pri takem sodišču vloži zahtevek za plačilo vseh glavnih, ki jih je treba plačati na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, skupaj z obračunanimi obrestmi in morebitnimi dodatnimi zneski.

10. člen

Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev, odkup in preklic

- (1) *Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev.* Izdajateljica je pooblaščenca, da brez soglasja imetnikov kadar koli izda nadaljnje dolžniške vrednostne papirje z enakimi značilnostmi (razen datuma izdaje, cene izdaje, začetka plačevanja obresti in/ali datuma prvega plačila obresti) tako, da s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji tvorijo enotno serijo.
- (2) *Odkupi.* Če so izpolnjene vse veljavne regulativne in druge pravne zahteve ter če so poleg tega izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]), lahko izdajateljica in vsaka od njenih hčerinskih družb kadar koli odkupita dolžniške vrednostne papirje na trgu ali drugače po kakršni koli ceni. Dolžniške vrednostne papirje, ki jih kupi izdajateljica ali katera koli hčerinska družba, lahko izdajateljica ali takšna hčerinska družba po lastni izbiri obdrži, ponovno proda ali odda plačilnemu agentu v preklic.
- (3) *Preklic.* Vse v celoti odkupljene obveznice je treba takoj preklicati in jih ni mogoče ponovno izdati ali prodati.

11. člen

Obvestila

- (1) *Objava.* Vsa obvestila o dejstvih v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji morajo biti objavljena na spletni strani izdajateljice <https://www.bksbank.si/izdaje-obveznic>. Vsako takšno obvestilo o dejstvih se šteje za poslano peti koledarski dan po koledarskem dnevu objave (ali v primeru več objav peti koledarski dan po koledarskem dnevu prve takšne objave). To ne vpliva na morebitne zahteve po razkritju v skladu z borzno zakonodajo. Pravno pomembna obvestila se imetnikom pošljejo prek skrbniške organizacije. Druga možnost je, da izdajateljica kadar koli pošlje obvestila neposredno njej znanim imetnikom.
- (2) *Obvestila klirinškemu sistemu.* Če objava obvestil v skladu s členom 11(1) ni več zakonsko potrebna, je izdajateljica pooblaščenca, da objavo v medijih, navedenih v členu 11(1), nadomesti s pošiljanjem obvestil klirinškemu sistemu, ki jih posreduje imetnikom. Šteje se, da je bilo vsako tako obvestilo imetnikom posredovano sedmi koledarski dan po koledarskem dnevu prenosa v klirinški sistem.

- (3) *Oblika obvestil, ki jih morajo predložiti imetniki.* Obvestila imetnikov izdajateljici v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji se štejejo za veljavno izvedena, če so poslana izdajateljici v obliki besedila (npr. v pisni obliki) v nemškem ali angleškem jeziku. Imetnik mora izdajateljici predložiti zadovoljiva dokazila o dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih ima v lasti. Takšno dokazilo je lahko v obliki (i) potrdila klirinškega sistema ali skrbniške banke, pri kateri ima imetnik račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, da je imetnik v času obvestila zares imetnik zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) na drug ustrezen način.

Skrbniška banka pomeni katero koli kreditno institucijo ali drugo priznano finančno institucijo, ki je pooblaščen za opravljanje dejavnosti hrambe vrednostnih papirjev in pri kateri ima imetnik račun hrambe vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, vključno s klirinškim sistemom.

12. člen

Veljavno pravo, sodna pristojnost in sodno izvrševanje

- (1) *Veljavno pravo.* Dolžniški vrednostni papirji in vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezane, ureja in razlaga avstrijsko pravo, z izjemo kolizijskih norm, če bi te povzročile uporabo tujega prava. Kraj izpolnitve je Celovec, Avstrija.
- (2) *Sodna pristojnost.* Izključno pristojno za spore, ki izhajajo iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani (vključno s spori v zvezi z nepogodbenimi obveznostmi, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani), kolikor to dovoljujejo veljavni obvezni zakoni o varstvu potrošnikov, je pristojno sodišče v Celovcu v Avstriji.
- (3) *Sodno izvrševanje.* Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev je upravičen, da v svojem imenu zaščiti ali uveljavi svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev v katerem koli sodnem postopku zoper izdajateljico ali v katerem koli sodnem postopku, v katerem sta stranki imetnik dolžniških vrednostnih papirjev in izdajateljica, na naslednji podlagi: (i) predloži potrdilo skrbniške banke, pri kateri ima račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, ki (a) vsebuje polno ime in naslov imetnika, (b) navaja skupni znesek glavnice dolžniških vrednostnih papirjev na računu vrednostnih papirjev na datum potrdila in (c) potrjuje, da je skrbniška banka podala pisno izjavo klirinškemu sistemu, in (ii) predloži

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

kopijo globalnega certifikata, ki predstavlja zadevne dolžniške vrednostne papirje, za katero je pooblaščen predstavnik klirinškega sistema ali skrbnik klirinškega sistema potrdil, da ustreza izvorniku, pri čemer v takem postopku ni treba predložiti izvornih dokumentov ali globalnega certifikata, ki predstavlja dolžniške vrednostne papirje.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

izpis iz elektronskega zapisa podatkov, ki ga potrdi pooblaščen predstavnik centralne depotne družbe, klirinškega sistema ali skrbnika klirinškega sistema v zvezi z globalnim certifikatom, ki predstavlja zadevne obveznice.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko vsak imetnik svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev varuje ali uveljavlja tudi na kakršen koli drug način, ki ga dovoljuje zakonodaja v državi, v kateri je spor nastal.

13. člen **Jezik**

Če so pogoji izdaje napisani izključno v nemškem jeziku, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani izključno v nemškem jeziku.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v angleški jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v angleški jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v angleščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v angleškem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v angleškem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v angleškem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v slovenski jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v slovenski jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v slovenščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v slovenskem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v slovenskem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v slovenskem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

4. možnost – neprednostni nadrejeni (*non-preferred senior*) dolžniški vrednostni papirji

4. MOŽNOST – POGOJI IZDAJE ZA NEPREDNOSTNE NADREJENE (*NON-PREFERRED SENIOR*) DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE:

1. člen

Valuta, nominalna vrednost na enoto, oblika, določene opredelitve

- (1) *Valuta, nominalna vrednost na enoto.* To serijo **[vstavite serijsko številko]** neprednostnih nadrejenih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev z oznako **[vstavite oznako dolžniških vrednostnih papirjev]** bo BKS Bank AG (izdajateljica) izdala v **[vstavite določeno valuto]** (določena valuta) v [neprekinjeni izdaji] [enkratni izdaji] v nominalnem znesku **[v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, ponujenih in izdanih v neprekinjeni izdaji, vstavite: do] [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek]** (z besedami: **[vstavite nominalni znesek z besedami]**) **[v primeru izdaje z možnostjo povečanja vstavite: (z možnostjo povečanja do [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek povečanja] (z besedami: [vstavite skupni nominalni znesek povečanja z besedami]))]** v nominalni vrednosti na enoto do **[vstavite določeno valuto in določeno nominalno vrednost na enoto]** (določena nominalna vrednost na enoto) (dolžniški vrednostni papirji in vsakega od njih **dolžniški vrednostni papir**).

Če je tranša združena z obstoječo serijo, vstavite:

Ta tranša **[vstavite številko tranše]** se konsolidira s serijo **[vstavite serijsko številko]**, ISIN [●] [/ WKN [●]], tranša 1, izdana **[vstavite datum izdaje prve tranše]** [in tranšo **[vstavite številko tranše]**, izdano **[vstavite datum izdaje druge tranše]** te serije]. [in tranše **[vstavite številko tranše]**, izdane **[vstavite datum izdaje tretje tranše]** te serije], in tvorita enotno serijo **[vstavite serijsko številko]**. Skupni nominalni znesek serije **[vstavite serijsko številko]** je **[vstavite skupni znesek glavnice celotne konsolidirane serije]**.

- (2) *Oblika.* Dolžniški vrednostni papirji glasijo na imetnika.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni s spremenljivim globalnim certifikatom (**globalni certifikat**) brez obrestnih kuponov; z globalnim certifikatom je zavarovana tudi terjatev za plačilo obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Globalni certifikat podpiše izdajateljica ali se ga podpiše v njenem imenu. Posamezni certifikati in obrestni kuponi ne bodo izdani in imetniki nimajo pravice zahtevati tiskanja in izročitve posameznih certifikatov in obrestnih kuponov.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Digitalni globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni z digitalnim globalnim potrdilom (**globalno potrdilo**) v skladu s členom 1(4) in členom 24(e) avstrijskega Zakona o deponiranju vrednostnih papirjev, s spremembami, ki je bilo ustvarjeno z oblikovanjem elektronskega zapisa podatkov pri centralni depotni družbi na podlagi informacij, ki jih je izdajatelj elektronsko posredoval centralni depotni družbi.

- (4) *Klirinški sistem.* Globalni certifikat bo hranil klirinški sistem ali se bo hranil v njegovem imenu, dokler ne bodo izpolnjene vse obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. **Klirinški sistem** pomeni

[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (**OeKB**), ki deluje tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnik računa pri OeKB] [,] [in] [**navedite drug klirinški sistem**] in katerega koli njegovega naslednika.

Če se globalni certifikat hrani pri družbi BKS Bank AG, velja:

Zaradi hrambe globalnega certifikata pri družbi BKS Bank AG je prenos solastniških deležev možen le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

- (5) *Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev.* **Imetnik** pomeni katerega koli lastnika solastniških deležev ali drugih primerljivih pravic na globalnem certifikatu, ki se lahko prenesejo na novega imetnika v skladu z določbami klirinškega sistema.
- (6) *Določene opredelitve.*

Organ za reševanje pomeni organ za reševanje v skladu s členom 4(1)(130) uredbe CRR.

Veljavne regulativne zahteve pomenijo v vsakem trenutku vse veljavne in regulativne pravne zahteve ter vse veljavne in regulativne uredbe, zahteve, standarde, smernice, direktive ali druga pravila, ki izhajajo iz njih (med drugim smernice in odločitve Evropskega bančnega organa, Evropske centralne banke, pristojnega organa, enotnega odbora za reševanje in/ali organa za reševanje, upravno prakso katerega koli od teh organov, vsako ustrezno odločitev sodišča in veljavne prehodne določbe), ki se nanašajo na bonitetne zahteve in/ali reševanje in veljajo za izdajateljico, v vsakem primeru na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi, med drugim vključno z določbe zakona o bančništvu, BaSAG, IO, BRRD, uredbe SRM, CRD, CRR in uredbe SSM ali katerega koli drugega zakona, uredbe ali direktive, ki lahko začne veljati namesto njih in ki se uporabljajo za izdajateljico, v vsakem primeru na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi v zadevnem času.

BaSAG pomeni avstrijski Zvezni zakon o sanaciji in reševanju bank (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne odstavke BaSAG v teh pogojih vključujejo sklicevanja na katero koli veljavno zakonsko določbo, ki spreminja ali nadomešča te odstavke.

BRRD pomeni Direktivo 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), kakor se izvaja v Republiki Avstriji in kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, pri čemer vsa sklicevanja na ustrezne člene BRRD v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te člene.

BWG pomeni avstrijski Zakon o bančništvu, kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne dele BWG v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te odstavke.

CRD pomeni Direktivo 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Directive*), kakor je bila

spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRD v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

CRR pomeni Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRR v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki občasno spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Pogoji izdaje pomenijo te pogoje izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

Delovni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), na katerega

Če je določena valuta evro, velja naslednje:

so (i) klirinški sistem in (ii) vsi ustrezni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema, ki ga bo nadomestil (**T2**), odprti za izvrševanje plačil.

Če določena valuta ni evro, velja naslednje:

(i) klirinški sistem je odprt in (ii) poslovne banke in devizni trgi poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) v [**vstaviti vse zadevne finančne centre**] [**po potrebi vstaviti:** in (iii) vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (**T2**) so odprti za izvajanje plačil].

IO pomeni avstrijski Zakon o insolventnih postopkih, kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne dele IO v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te odstavke.

Zahteva MREL pomeni minimalne zahteve za upravičene obveznosti (MREL), ki veljajo ali bodo veljale za izdajateljico in/ali skupino izdajateljice MREL, odvisno od primera, v skladu s:

- (i) členom 100 BaSAG; ali
- (ii) členom 12 uredbe o SRM,

kjer **skupina izdajateljice MREL** pomeni izdajateljico in njene hčerinske družbe, ki morajo izpolnjevati zahtevo MREL na ravni skupine.

Uredba SRM pomeni Uredbo (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. julija 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe uredbe SRM v teh splošnih pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Uredba SSM pomeni Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe uredbe SSM v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Hčerinska družba pomeni katero koli hčerinsko družbo izdajatelja v skladu s členom 4(1)(16) uredbe CRR.

Združene države pomeni Združene države Amerike (vključno z njihovimi zveznimi državami in okrožjem Columbia) in njihova ozemlja (vključno s Portorikom, Ameriškimi Deviškimi otoki, Guamom, Ameriško Samoo, otokom Wake in Severnimi Marianskimi otoki).

Pristojni organ pomeni pristojni organ v skladu s členom 4(1)(40) uredbe CRR, ki je odgovoren za nadzor izdajateljice na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi.

2. člen Stanje

- (1) *Stanje*. Dolžniški vrednostni papirji predstavljajo neposredne in nezavarovane obveznosti izdajateljice in se štejejo kot kvalificirane obveznosti (v smislu člena 72a(1) in člena 72b CRR) izdajateljice po zahtevah MREL, vendar pod pogojem, da so terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev izključene v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice:
 - (a) so podrejeni vsem drugim sedanjim ali prihodnjim nezavarovanim in nepodrejenim instrumentom ali obveznostim izdajateljice, ki ne izpolnjujejo meril za dolžniške instrumente v skladu s členom 131(3), št. 1 do 3, BaSAG;
 - (b) so enakovredni: (i) med seboj in (ii) z vsemi drugimi sedanjimi ali prihodnjimi neprednostnimi instrumenti ali obveznostmi izdajateljice, ki izpolnjujejo merila za dolžniške instrumente v skladu s členom 131(3), št. 1 do 3, BaSAG (razen nepodrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki imajo ali so določeni kot nadrejeni ali podrejeni dolžniškim vrednostnim papirjem); in
 - (c) nadrejeni vsem sedanjim ali prihodnjim zahtevkom, ki izhajajo iz: (i) navadnih delnic in drugih instrumentov navadnega lastniškega temeljnega kapitala (*Common Equity Tier 1*) v skladu s členom 28 uredbe o kapitalskih zahtevah izdajateljice; (ii) instrumentov dodatnega temeljnega kapitala (*Additional Tier 1*) v skladu s členom 52 uredbe o kapitalskih zahtevah izdajateljice; (iii) instrumentov temeljnega kapitala (*Tier 2*) v skladu s členom 63 uredbe o kapitalskih zahtevah izdajateljice; in (iv) vseh drugih podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice;vse to v skladu s členom 131(3) BaSAG in z izrecnim sklicevanjem na podrejenost dolžniških vrednostnih papirjev.
- (2) *Brez kompenzacije/izravnjanja, brez zavarovanja/garancij in brez izboljšanja položaja*. Dolžniški vrednostni papirji niso predmet nobenih dogovorov o izravnavi ali pobotu, ki bi okrnili njihovo zmožnost pokrivanja izgub pri reševanju.
- (3) *Brez zavarovanja/garancij; brez izboljšanja položaja*. Dolžniški vrednostni papirji niso zavarovani ali predmet jamstva ali druge ureditve, ki bi dajala terjatvam iz dolžniških vrednostnih papirjev kakršno koli prednost.
- (4) *Sklicevanje na možnost pravnih ukrepov za poravnavo*. Organ za reševanje lahko pred insolventnostjo ali likvidacijo izdajateljice v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami odpiše (na nič) obveznosti izdajateljice

iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice, v vsakem primeru v celoti ali delno, ali uporabi druge instrumente ali ukrepe za reševanje, vključno (vendar ne omejeno na) odlog ali prenos obveznosti na drug subjekt, spremembo pogojev za dolžniške vrednostne papirje ali preklic dolžniških vrednostnih papirjev.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, z več fiksnimi obrestnimi merami (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero) in dolžniškimi vrednostnimi papirji s spremenljivimi obrestnimi merami vstavite:

3. člen Obresti

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) z **[vstavite obrestno mero]** % na leto.

[Če se izvede samo enkratno plačilo obresti, vstavite: Obresti se plačajo naknadno na dan dospelosti, ob upoštevanju prilagoditve v skladu s členom 4(3).]

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite:** četrtno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obresti]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila obresti]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obresti]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev z več fiksnimi obrestnimi merami velja (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero)

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti] (začetek plačila obresti)** (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno), kot sledi:

od (vključno)	do (izključno)	z
[vstavite datum(-e)]	[vstavite datum(-e) (vključno z datumom dospelosti)]	[vstavite obrestno(-e) mero(-e)] % na leto

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v**

primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno] [**v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] [**v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] [**vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti**] naknadno na [**vstavite datum(-e) plačila obresti**] vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na [**vstavite prvi datum plačila obresti**] in koncem na [**vstavite zadnji datum plačila obresti**]. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja:

- (1) **Datumi plačila obresti.** Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska od [**vstavite začetek plačila obresti**] (**začetek plačila obresti**) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno). Obresti na dolžniške vrednostne papirje so [**v primeru četrtnih plačil obresti vstavite:** četrtno] [**v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] [**v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] plačljive naknadno na vsak datum plačila obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3([4/5]).

Datum plačila obresti, ob upoštevanju konvencije o delovnih dneh, pomeni [**v primeru točno določenih datumov plačila obresti vstavite:** [**vstavite datume plačila fiksnih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon**] vsako leto.] [**V primeru obdobja fiksnih obresti vstavite:** v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [**vstavite število**] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila obresti ali, v primeru prvega datuma plačila obresti, po datumu začetka obrestovanja.]

Konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo

obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki so vezani na referenčno obrestno mero (npr. EURIBOR), velja:

(2) *Obrestna mera.*

Obrestna mera za vsako obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je referenčna obrestna mera (kot je opredeljeno v nadaljevanju) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [/] [odbitkom] marže** (kot je opredeljena spodaj) **[vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Referenčna obrestna mera pomeni, razen če je spodaj določeno drugače, **[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere]** (kot je opredeljena spodaj), izraženo v odstotkih na leto.

[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] je ponudbena obrestna mera za depozite v določeni valuti z ročnostjo, ki je enaka ročnosti referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na dan ugotovitve (kot je opredeljen v nadaljevanju) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri** (**[vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse ugotovitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma začetka plačevanja obresti (vključno) do prvega datuma plačila obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se uporablja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(3) *[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.*

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno**, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno.**

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno**, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno.**

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se ne uporablja nobena obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna obrestne mere negativna obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([2/3/4]) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevom, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

(3) *Obračun zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje, krajše od enega leta ali daljše od enega leta, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja

([4/5]) *Obračun zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek obresti bo obračunan tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([5/6]) *Obvestila o obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se obrestno obdobje in obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njuni določitvi.

([6/7]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim

agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([4/7/8]) Količnik obrestnega dne. Količnik obrestnega dne pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna obresti, ali če je obdobje obračuna obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna obresti daljše od obdobja določitve, v katerem se konča obdobje obračuna obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v obdobje določitve, v katerem se začne obdobje obračuna obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu; in
 - (b) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu.

Obdobje določitve pomeni obdobje od enega datuma določitve (vključno) do naslednjega datuma določitve (izključno); če datum začetka plačevanja obresti ni datum določitve, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve pred datumom začetka plačevanja obresti, in če zadnji datum plačevanja obresti ni datum določitve, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve po zadnjem datumu plačevanja obresti.

Število datumov določitve v koledarskem letu (vsak **datum določitve**) je **[vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu]**.

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih z referenčno obrestno mero vstavite:

([8/9]) Nadomestna referenčna obrestna mera. V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi

nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(3), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalc** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalc ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od

vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

]

[V primeru plačila obresti »Fix-to-Floating« vnesete:

3. člen Obresti

(1) *Fiksna obrestna mera.*

(a) *Fiksna obrestna mera in datumi plačila fiksnih obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska v obdobju (**prvo obdobje**) od **[vstavite začetek plačila obresti]** (**začetek plačila obresti**) do **[vstavite datum spremembe obrestne mere]** (**datum spremembe obrestne mere**) (vključno) po **[vstavite fiksno obrestno mero]** % na leto (**prva obrestna mera**).

[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] za prvo obdobje **[v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno]** **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno]** **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno]** **[v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno]** **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila fiksnih obresti]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila fiksnih obresti]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila fiksnih obresti, ki je datum spremembe obrestne mere]** [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. Datumi plačila fiksnih obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

(b) *Obračun fiksnega zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje med prvim obdobjem, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi fiksna obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom fiksnega obrestnega dne (kot je opredeljeno

spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

(c) *Količnik fiksnega obrestnega dne. Količnik fiksnega obrestnega dne* pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju v skladu s členom 3(1) za katero koli obdobje (od prvega dne (vključno) tega obdobja do zadnjega dne (izključno) tega obdobja) (**obdobje obračuna fiksnih obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna fiksnih obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna fiksnih obresti, ali če je obdobje obračuna fiksnih obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna fiksnih obresti daljše od obdobja določitve fiksnih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna fiksnih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v obdobje določitve fiksnih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna fiksnih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve fiksnih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu.

Obdobje določitve fiksnih obresti pomeni obdobje od enega datuma določitve fiksnih obresti (vključno) do naslednjega datuma določitve fiksnih obresti (izključno); če datum začetka plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve fiksnih obresti pred datumom začetka plačevanja fiksnih obresti, in če zadnji datum plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve fiksnih obresti po zadnjem datumu plačevanja fiksnih obresti.

Število datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu (vsak datum določitve) je **[vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu]**.

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksnoličnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksnoličnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

(2) *Plačilo spremenljivih obresti.*

(a) *Datumi plačila spremenljivih obresti.*

Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska po spremenljivi obrestni meri (kot je določeno spodaj) od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) (**drugo obdobje**). Obresti na dolžniške vrednostne papirje v drugem obdobju so **[v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrletnih plačil obresti vstavite: četrletno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** plačljive naknadno na vsak datum plačila spremenljivih obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3(2)([d]).

Datum plačila spremenljivih obresti, ob upoštevanju spremenljive konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih spremenljivih datumov plačila obresti vstavite: [vstavite datume plačila spremenljivih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon] vsako leto [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. [V primeru obdobj spremenljivih obresti vstavite: v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila spremenljivih obresti ali, v primeru prvega datuma plačila spremenljivih obresti, po datumu spremembe obrestne mere.]**

Spremenljiva konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila spremenljivih obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se spremenljivi datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(b) *Spremenljiva obrestna mera.*

Spremenljiva obrestna mera (**spremenljiva obrestna mera**) za vsako spremenljivo obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je **[vstavite številko, čas trajanja in naziv ustrezne referenčne obrestne mere]** na leto (**referenčna obrestna mera**) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] [vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Pri referenčni obrestni meri je ponudbena obrestna mera (izražena v odstotkih na leto) za depozite v določeni valuti s časom trajanja, ki je enak času trajanja referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na datum določitve (kot je opredeljen spodaj) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center] po lokalnem času), vse določitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).**

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Spremenljivo obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do prvega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila spremenljivih obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega spremenljivega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

Če za spremenljivo obrestno mero velja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(c) **[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno**, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno.**]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno**, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno.**]

Če za spremenljivo obrestno mero ne velja

Če je rezultat izračuna spremenljive obrestne mere negativna spremenljiva obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja

najnižja obrestna mera,
vstavite:

negativne spremenljive obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([d]) *Obračun spremenljivega zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek spremenljivih obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek spremenljivih obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek spremenljivih obresti bo obračunan tako, da se uporabi spremenljiva obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s spremenljivim količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja spremenljivega obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek spremenljivih obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([e]) *Posredovanje informacij o spremenljivi obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se spremenljivo obrestno obdobje in spremenljiva obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njihovi določitvi.

([f]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([g]) *Spremenljivi količnik obrestnega dne.* **Spremenljivi količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska spremenljivih obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje spremenljivega obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost
»Actual/Actual« (ICMA),
vstavite:

1. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti krajše od spremenljivega obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna spremenljivih obresti, ali če je obdobje obračuna spremenljivih obresti enako spremenljivemu obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v spremenljivem obdobju določitve in (y) števila datumov spremenljive določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti daljše od obdobja določitve spremenljivih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna spremenljivih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v obdobje določitve spremenljivih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna spremenljivih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve

	<p>spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu; in</p> <p>(B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve spremenljivih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu.</p> <p>Obdobje spremenljive določitve pomeni obdobje od enega datuma spremenljive določitve (vključno) do naslednjega datuma spremenljive določitve (izključno).</p> <p>Število datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu (vsak spremenljivi datum določitve) je [vstavite število spremenljivih datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu].</p>
<p>Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:</p>	<p>dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 365.</p>
<p>Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:</p>	<p>dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360.</p>
<p>Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:</p>	<p>število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:</p> $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ <p>Pri čemer:</p> <p>DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;</p> <p>Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;</p> <p>Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;</p> <p>M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;</p> <p>M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;</p> <p>D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in</p> <p>D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.</p>
<p>Če se uporablja možnost</p>	<p>število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360,</p>

»30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

- (3) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnem, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.
- (4) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna

mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(4), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so

navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalac** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalac ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalac ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalac ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalac ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za

obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

4. člen Plačila

- (1) (a) *Plačilo glavnice.* Izplačilo glavnice dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila glavnice se izvajajo samo zunaj Združenih držav.

(b) *Plačilo obresti.* Izplačilo obresti in dodatnih zneskov dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila obresti se izvajajo samo zunaj Združenih držav.

- (2) *Način plačila.* Ob upoštevanju veljavnih davčnih in drugih pravnih predpisov se vsa plačila za dolžniške vrednostne papirje izvedejo v določeni valuti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta ni evro, vstavite:

Če izdajateljica ugotovi, da zaradi okoliščin, na katere ne more vplivati, na zadevni datum dospelosti ni mogoče izvesti plačil dolžniških vrednostnih papirjev v prosto prenosljivih in zamenljivih sredstvih ali da se določena valuta ali katera koli druga valuta naslednica, ki jo uvaja zakon (**valuta naslednica**), ne uporablja več za poravnavo mednarodnih finančnih transakcij, lahko izdajateljica izpolni svoje plačilne obveznosti na zadevni datum dospelosti tako, da izvede plačilo v evrih na podlagi veljavnega menjalnega tečaja. Imetniki v zvezi s takšnim plačilom niso upravičeni zahtevati dodatnih obresti ali dodatnih zneskov. **Veljavni menjalni tečaj** je: (i) (če je takšen menjalni tečaj na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali valuto naslednico, kot je ustrezno, ki ga določi in objavi Evropska centralna banka za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi izdajateljica po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (ii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto oziroma valuto naslednico, ki ga določi plačilni zastopnik kot aritmetično sredino povpraševalnih cen, ki so jih štiri vodilne banke, ki se ukvarjajo z mednarodnim deviznim trgovanjem, navedle za določeno valuto oziroma valuto naslednico za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (iii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali, odvisno od primera, valuto naslednico, kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji.

Pri vseh dolžniških vrednostnih papirjih razen pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti

- (3) *Plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji padel na koledarski dan, ki ni dan plačila

»Fix-to-Floating«, vstavite:

(kot je opredeljen spodaj), potem je datum dospelosti za plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

Plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se zneska obresti ne prilagodi.]

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) **Določeni plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je pred datumom spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni določeni dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: predstavljen na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

Določeni plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje),

(i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi.]

- (4) **Spremenljivi plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je po datumu spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni spremenljivi dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: prestavljen na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

Spremenljivi plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan **[če se uporablja Modified Following Business Day Convention ali Preceding Business Day Convention, vstavite:** prestavi

vnaprej] [ali] **[če se uporabljata Modified Following Business Day Convention ali Following Business Day Convention, vstavite:** prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi].

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

([4/5]) **Sklicevanja na glavnico [v primeru predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz davčnih razlogov vstavite: in obresti].** Sklicevanja na »glavnico« dolžniških vrednostnih papirjev v teh pogojih izdaje po potrebi vključujejo naslednje zneske: znesek odplačila dolžniških vrednostnih papirjev **[če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:** opcijski znesek(-i) odplačila] **[če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila iz regulativnih razlogov in/ali iz davčnih razlogov, vstavite:** znesek predčasnega odplačila]. **[Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri imetnika, vstavite:** znesek(-ki) prostovoljnega odplačila] ter vse premije in druge zneske, plačljive na dolžniške vrednostne papirje ali v zvezi z njimi (razen obresti). **[Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila za davčne namene, vstavite:** Sklicevanja na »obresti« za dolžniške vrednostne papirje v teh pogojih izdaje vključujejo, kolikor je to primerno, vse dodatne zneske (kot so opredeljeni v členu 7(1)), plačljive v skladu s členom 7(1).]

Samo pri izdajah s fiksno nominalno vrednostjo najmanj 100.000 evrov ali enakovredno vrednostjo v drugih valutah:

([5/6]) **Izpolnitev.** Izdajateljica je oproščena svoje obveznosti plačila s plačilom v klirinški sistem ali na njegov nalog.⁶

5. člen Vračilo

(1) **Odplačilo na datum dospelosti.** Če niso bili predhodno odkupljeni ali odkupljeni in razveljavljeni v celoti ali delno, se dolžniški vrednostni papirji, ob upoštevanju prilagoditve v skladu z določbami iz člena 4([3/4]), [odkupijo] po odkupnem znesku na **[vstaviti datum dospelosti] (datum dospelosti).** **Znesek odplačila** za vsak dolžniški vrednostni papir ustreza zmnožku odkupne cene in določene nominalne vrednosti.

Odkupna cena je enaka **[vstavite odkupno ceno v odstotkih] %.**

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:

(2) **Predčasno odplačilo po izbiri izdajateljice.**

(a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih

⁶ Če je določena nominalna vrednost manjša od 100.000 evrov ali enakovredna vrednost v drugih valutah, jo je treba uporabiti le, če so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

dni]], v skladu s členom 5(2)(b) odkupi dolžniške vrednostne papirje [v celoti ali delno] [v celoti, vendar ne delno] po njihovem(-ih) znesku(-ih) izbirnega odplačila, skupaj z vsemi obračunanimi obrestmi do (ustreznega/ustreznih) datuma(-ov) izbirnega odplačila (samo) na datum(-e) izbirnega odplačila (enega od njih). **[Če se uporablja najnižji znesek odplačila ali najvišji znesek odplačila, vstavite:** Tako predčasno odplačilo mora biti izvedeno v nominalnem znesku [najmanj **vstavite najnižji znesek odplačila**] [največ **vstavite najvišji znesek odplačila**].

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(2) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

Izbirni datum(-i) odplačila Izbirni znesek(-ki) odplačila:
pomenijo: **[Vstavite izbirni(-e) znesek(-ke)**
[Vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila
odplačila]⁷

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, pri katerih ima imetnik možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: Izdajateljica ni upravičena do te možnosti izbire v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega odplačilo je imetnik že zahteval z uveljavitvijo možnosti v skladu s členom 5(3).]

(b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:

- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
- (ii) datum(-e) izbirnega odplačila; [in]
- (iii) znesek(-ke) izbirnega odplačila; [in]

[če se lahko dolžniški vrednostni papirji delno odplačajo, vstavite:

(iv) izjavo, da se ta serija delno odplača, in skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki bodo odplačani.

(c) Če bodo dolžniški vrednostni papirji odplačani le delno, bodo dolžniški vrednostni papirji, ki bodo odplačani, izbrani v skladu s pravili ustreznega klirinškega sistema ali, če takih pravil ni, v skladu s prevladujočo tržno prakso.]

Če dolžniški vrednostni papirji niso predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, razen iz davčnih in regulativnih razlogov (če je primerno), vstavite:

(2) *Predčasno odplačilo ni po izbiri izdajateljice.* Izdajateljica ni pooblaščenka za odpoved in odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev pred datumom dospelosti **[Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih ali regulativnih razlogov, vstavite:**, razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4)] **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz regulativnih razlogov in/ali davčnih razlogov, vstavite:**, razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členoma 5(4) ali 5(5)].

Če ima imetnik možnost predčasne odpovedi

(3) *Predčasno odplačilo po izbiri upnika.*

⁷ Prvi datum neobveznega odplačila ne sme biti pred prvim letom od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (a) Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev ima pravico zahtevati predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev v celoti ali delno na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*) po znesku(-ih) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izdajateljica odkupi dolžniške vrednostne papirje po izbiri imetnika dolžniških vrednostnih papirjev na datum(-e) izbirnega odplačila (*Put*), kot je določeno spodaj, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do datuma izbirnega odplačila (*Put*) (izključno).

Izbirni datum(-i) odplačila (<i>Put</i>):	Izbirni znesek(-i) odplačila (<i>Put</i>):	[zadnji dan odpovednega roka]
[vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila (<i>Put</i>)] ⁸	[vstavite izbirni(-e) znesek(-e) odplačila (<i>Put</i>)]	[vstavite zadnji dan odpovednega roka]

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov ali če ima izdajateljica možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz razlogov, ki niso davčni, vstavite: Imetnik ni upravičen do te možnosti v zvezi z dolžniškim vrednostnim papirjem, katerega predčasno odplačilo je izdajateljica predhodno zahtevala z uveljavitvijo [če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 samo eno možnost predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: svoje možnosti] [če ima izdajateljica v skladu s tem členom 5 več možnosti predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite: ene od svojih možnosti] v skladu s tem členom 5.]

- (b) Za uveljavitev te možnosti mora imetnik poslati pisno obvestilo o predcasnem odplačilu (izvršitveno izjavo) najmanj [vstavite minimalni rok obvestila izdajateljici] in največ [vstavite najdaljši rok obvestila izdajateljici] dni pred datumom izbirnega odplačila (*Put*), na katerega se izvede odplačilo v skladu z izvršitveno izjavo (kot je opredeljeno spodaj). Če izvršitvena izjava ni prejeta [če zadnji dan odpovednega roka ni posebej določen, velja naslednje: na [vstavite minimalni odpovedni rok za izdajateljico] dan pred izbirnim datumom odplačila (*Put*) po 17.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici] [Če je treba zadnji dan odpovednega roka določiti posamično, velja naslednje: na zadnji dan odpovednega roka pred datumom izbirnega odplačila (*Put*) po 12.00 uri (po dunajskem lokalnem času) pri izdajateljici], možnost ni veljavno uveljavljena. V izvršitveni izjavi morajo biti navedeni: (i) skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi se možnost uveljavlja, in (ii) vse identifikacijske številke vrednostnih papirjev teh dolžniških vrednostnih papirjev. Za izvršitveno izjavo se lahko uporabi obrazec, ki je na voljo v nemškem in angleškem jeziku pri imenovanem uradu plačilnega agenta in vsebuje dodatne informacije. Uveljavljanja te možnosti ni mogoče preklicati. Odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev, za katere je bila možnost uveljavljena, se izvede le proti izročitvi dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljici ali po njenem naročilu.

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(3) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

⁸ Prvi datum izbirnega odplačila ne sme biti pred prvim letom od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

Če imetnik nima možnosti odpovedi predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, vstavite:

- (3) *imetniki nimajo pravice do odpovedi ali predčasnega odplačila.* Imetniki nimajo pravice odpovedati ali kako drugače doseči predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev. V izogib dvomom in brez omejevanja veljavnosti splošnosti zgoraj navedenega je treba opozoriti, da imetniki nimajo pravice do odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev ali drugega pospešenega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, če organ za poravnavo odpiše obveznosti izdajateljice iz dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice (v vsakem primeru v celoti ali delno) ali uporabi kateri koli drug ukrep za reševanje, kot je opisan v členu 2(4).

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila zaradi davčnih razlogov, vstavite:

- (4) *predčasno odplačilo zaradi davčnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstaviti minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] **[v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite:** in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(4)(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje in ne le nekaterih, če je izdajateljica obvezana ali bo obvezana plačati dodatne zneske v skladu s členom 7(1) zaradi spremembe davčne zakonodaje Republike Avstrije ali katere koli njene politične enote ali zaradi spremembe sodne ali upravne uporabe ali razlage njene davčne zakonodaje (če taka sprememba začne veljati na koledarski dan ali pozneje, ko je izdana zadnja tranša take serije, na katerega je izdana zadnja tranša te serije dolžniških vrednostnih papirjev) in je izdajateljica takšno spremembo dokazala tako, da je plačilnemu agentu (ki bo takšno mnenje sprejel kot zadosten dokaz spremembe) predložila mnenje neodvisnega avstrijskega odvetnika ali davčnega svetovalca s priznanim ugledom, da je prišlo do takšne spremembe (ne glede na to, ali je takšna sprememba ali dopolnitev v tem času že v veljavi ali ne). Takšna odpoved se ne sme zgoditi prej kot 90 koledarskih dni pred najzgodnejšim datumom, na katerega bi morala izdajateljica plačati dodatne zneske v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, če bi na tak datum dospeli v plačilo. Odpoved ni mogoča, če obveznost plačila dodatnih zneskov v trenutku, ko odpoved začne veljati, ne velja več.
- Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(4) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).
- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj); in
 - (iii) določen datum odplačila.

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz regulativnih razlogov, vstavite:

- ([5]) *predčasno odplačilo zaradi regulativnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od**

30 delovnih dni [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5([5])(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje, vendar ne samo nekaterih, po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj) na datum odplačila, določen v obvestilu o odplačilu, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do (ustreznega) določenega datuma odplačila (izključno), če je to posledica spremembe ali dopolnitve direktiv, ki veljajo v Evropski uniji ali Republiki Avstriji, če obveznice ne izpolnjujejo več zahtev MREL, razen če bi bila takšna neskladnost posledica le tega, da je preostala dospelost dolžniških vrednostnih papirjev krajša od obdobja, določenega v členu 72c(1) CRR, ali da so presežene veljavne omejitve glede zneska kvalificiranih obveznosti.

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5([5]) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila; in
 - (iii) določen datum odplačila.

([6]) *Pogoji za predčasno odplačilo in predčasen odkup.* Za predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5 in odkup v skladu s členom 10(2) je potrebno, da je organ za reševanje izdajateljici predhodno izdal dovoljenje v skladu s členom 77 in naslednjimi CRR ali katero koli naslednjo določbo za predčasno odplačilo ali odkup, pri čemer lahko to dovoljenje med drugim zahteva, da

- (a) izdajateljica pred odplačilom ali odkupom ali hkrati z njima nadomesti dolžniške vrednostne papirje z instrumenti lastnih sredstev ali kvalificiranimi obveznostmi najmanj enake kakovosti pod pogoji, ki so glede na možnosti izdajateljčinega donosa trajnostni; ali
- (b) je izdajateljica organu za reševanje zadovoljivo dokazala, da bi izdajateljčina lastna sredstva in upravičene obveznosti po predčasnem odplačilu ali ponovnem odkupu presegle minimalni znesek lastnih sredstev in kvalificiranih obveznosti glede na CRR, CRD in BRRD za maržo, ki je po mnenju organa za reševanje v vsakem primeru potrebna, ali
- (c) je izdajateljica organu za reševanje predložila zadostne dokaze, da je delna ali popolna zamenjava kvalificiranih obveznosti z instrumenti lastnih sredstev potrebna za zagotovitev izpolnjevanja zahtev glede lastnih sredstev glede na CRR in CRD za nadaljnje dovoljenje.

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih razlogov, vstavite:

V primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4) lahko takšno dovoljenje zahteva tudi, da je izdajateljica organu za reševanje zadostno dokazala, da je zadevna sprememba davčne obravnave bistvena in je ni bilo mogoče predvideti na datum izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

V izogib dvomu zavrnitev organa za reševanje (ali katerega koli drugega ustreznega nadzornega organa), da izda katero koli licenco, dovoljenje ali drugo odobritev, zahtevano v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami, za noben namen ne pomeni neizpolnitve obveznosti.

Če pride v poštev znesek predčasnega odplačila, vstavite:

([7]) *Znesek predčasnega odplačila*. V primeru predčasnega odplačila se dolžniški vrednostni papirji odplačajo po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj), povečanem za vse obresti, obračunane do datuma odplačila (izključno). Za namene tega člena 5 odgovarja **znesek predčasnega odplačila** dolžniških vrednostnih papirjev [znesku odplačila] **[vstavite drug znesek predčasnega odplačila]**.

6. člen

Plačilni agent[-i] [in zavezanec za obračun]

- (1) Naročilo; imenovani urad[-i]. Prvotno imenovani glavni plačilni agent **[če je treba imenovati še enega(-e) plačilnega(-e) agenta(-e), vstavite:; prvotno imenovani plačilni agent(-i)]** [, prvotno imenovani zavezanec za obračun] in njegova/njuna/njihova(-i/-e) **[ustrezna(-i/-e)]** prvotno imenovana(-i/-e) pisarna(-i/-e) je [sta/so] naslednja(-i/-e):

Glavni plačilni agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega glavnega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

[Če je treba imenovati dodatnega ali drugega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

V teh pogojih izdaje izraz »plačilni agent(-i)« vedno vključuje tudi glavnega plačilnega agenta.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, vstavite:

Zavezanec za obračun:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega zavezanca za obračun, vpišite ime in prvotni imenovani urad.]

Plačilni agent(-i) [in zavezanec za obračun] si pridržuje(-jo) pravico, da kadar koli nadomesti(-jo) svoj imenovani urad z drugim imenovanim uradom v isti državi.

- (2) *Sprememba imenovanja ali razrešitev*. Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli spremeni ali prekine imenovanje katerega koli plačilnega agenta [ali zavezanca za obračun] in imenuje druge ali dodatne plačilne agente [ali drugega zavezanca za obračun]. Vendar bo izdajateljica, [(i)] dokler bodo dolžniški vrednostni papirji kotirali na borzi ali bodo vključeni v večstranski sistem trgovanja, zadržala plačilnega agenta (ki je lahko izdajateljica) z imenovano pisarno na kraju, ki ga določajo pravila takega večstranskega sistema trgovanja ali borze ali njen(-i) regulator(-ji), **[v**

primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta je ameriški dolar, vnesite: [in] (ii) če so plačila na urad plačilnega agenta ali po njem zunaj Združenih držav nezakonito ali dejansko onemogočena zaradi uvedbe deviznih omejitev ali podobnih omejitev za plačilo ali prejem takih zneskov v celoti v ameriških dolarjih, ohranila plačilnega agenta z imenovanim sedežem v New Yorku] **[v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero vstavite:** in ([iii]) ohranila zavezanca za obračun]. Izdajateljica bo o vsaki spremembi, razrešitvi, imenovanju ali drugi spremembi obvestila imetnike takoj, ko bo to mogoče, potem ko bo taka sprememba začela veljati.

- (3) *Pooblaščenci izdajateljice.* Plačilni agent(-i) [in zavezanci za obračun] deluje(-jo) izključno kot zastopnik(-i) izdajateljice in ne prevzema(-jo) nobenih obveznosti do imetnikov; med njim(-i) in imetniki ni vzpostavljeno nobeno zastopniško ali skrbniško razmerje.
- (4) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je plačilni agent pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene teh pogojev izdaje, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, goljufivi namen, nepoštenost ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente[, zavezance za obračun] in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom[, zavezancu za obračun] ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

7. člen Davki

- (1) *Splošna obdavčitev.* Vsi zneski glavnice in obresti, ki jih je treba v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji plačati imetniku (ali kateri koli tretji osebi v interesu imetnika), se plačajo brez odbitka ali odtegljaja za ali zaradi kakršnih koli sedanjih ali prihodnjih davkov, pristojbin ali dajatev katere koli vrste (**davki**), ki jih uvede ali obračuna Republika Avstrija ali se obračunajo v njenem imenu, ki jih naloži ali obračuna katera koli njena politična enota ali organ, pooblaščen za obračunavanje davkov z odbitkom ali odtegljajem, razen če je tak odbitek ali odtegljaj predpisan z zakonom.

Če je treba zaradi davčnih razlogov opraviti predčasno odplačilo, vnesite:

V takem primeru bo izdajateljica v obsegu, ki ga dovoljuje zakon, plačala dodatne zneske obresti (**dodatni zneski**), ki so potrebni za zagotovitev, da so neto zneski, ki jih prejme imetnik (ali katera koli tretja oseba v interesu imetnika) po takem odtegljaju ali odbitku, enaki zneskom, ki bi jih prejel, če takega odtegljaja ali odbitka ne bi bilo; vendar obveznost plačila takšnih dodatnih zneskov ne nastane zaradi davkov, ki se

(a) se zadržijo ali odbijejo, ker je imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) (i) v kakršnem koli drugem razmerju z Republiko Avstrijo, ki je pomembno z davčnega vidika, ali je v času pridobitve dolžniških vrednostnih papirjev v razmerju z Republiko Avstrijo, razen da je ali je bil zgolj imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) prejme takšno plačilo od avstrijskega plačilnega agenta ali avstrijskega skrbnika (kot je v vsakem primeru opredeljeno v odstavku 2 člena 95 avstrijskega Zakona o dohodnini iz leta 1988, kakor je bil spremenjen, ali v katerem koli naslednjem predpisu) ali z njegovim sodelovanjem; avstrijski davek na kapitalske dobičke zato ni davek, za katerega mora izdajatelj plačati

dodatne zneske; ali

(b) so odtegnjeni ali odbitni na podlagi pogodbe po mednarodnem ali civilnem pravu med državo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali enim od njenih organov in/ali skupnostjo držav na eni strani ter Republiko Avstrijo in/ali eno od njenih političnih enot in/ali Evropsko unijo in/ali izdajateljico in/ali posrednikom na drugi strani; ali

(c) bi se lahko vrnilo ali odpustilo pri viru v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, direktivo ali uredbo EU ali mednarodnim sporazumom ali neformalno konvencijo, katere pogodbenica je Republika Avstrija in/ali Evropska unija; ali

(d) jih ne bi bilo treba odtegniti ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) predložil ustrezno dokumentacijo ali dokazila za pridobitev oprostitve davka; ali

(e) ne bi smeli biti zadržani ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) uveljavljal pravico do zadevnega plačila obresti v 30 dneh po kasnejšem od datumov, ko je plačilo dospelo v plačilo ali ko je bilo plačilo pravilno izvedeno; ali

(f) so plačljivi drugače kot z odtegljajem ali odbitkom od plačil obresti za dolžniške vrednostne papirje; ali

(g) se odštejejo ali zadržijo po plačilu izdajateljice med prenosom imetniku (ali tretji osebi v interesu imetnika); ali

(h) se zadržijo ali odbijejo zaradi katere koli kombinacije odstavkov (a) do (g).

Poleg tega dodatni zneski ne bodo izplačani v zvezi s plačili na dolžniške vrednostne papirje imetniku, ki mu plačilo ni pripisano za davčne namene v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, če oseba, ki ji je plačilo pripisano za davčne namene, sama ne bi bila upravičena do dodatnih zneskov, v primeru, da bi bila neposredni imetnik dolžniških vrednostnih papirjev.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Izdajateljica lahko od zneskov, ki se izplačajo kateremu koli imetniku ali upravičenemu lastniku na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, odtegne ali odbije zneske, ki so potrebni za plačilo davka, ki ga mora izdajateljica odtegniti ali odšteti na podlagi katerega koli sporazuma, opisanega v členu 1471(b) ameriškega Zakonika o notranjih prihodkih iz leta 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) s spremembami (**zakonik**), ali ki ga je sicer treba odtegniti ali odšteti na podlagi členov 1471 do 1474 zakonika (ali katerega koli predpisa ali uradne izjave, izdane na podlagi zakonika) ali v skladu z medvladnim sporazumom med Združenimi državami in drugo jurisdikcijo, ki izvaja zakonik (ali v skladu z davčno ali regulativno zakonodajo, predpisi ali praksami, ki izvajajo tak medvladni sporazum) (vsak odtegljaj ali odbitek je **odtegljaj FATCA**). Niti izdajateljica niti katera koli druga oseba ni dolžna plačati dodatnih zneskov v zvezi z odtegljajem FATCA.

8. člen **Zastaranje**

Terjatve do izdajateljice za plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji zastarajo in postanejo neučinkovite, če niso uveljavljene v tridesetih letih (v primeru glavnice) in v treh letih (v primeru obresti) od ustreznega datuma

dospelosti.

9. člen **Neplačilo in insolventnost**

(1) *Neplačilo.* V vsakem od primerov iz pododstavkov (a) in (b) (razen če je nad premoženjem izdajateljice začet postopek zaradi insolventnosti (stečajni postopek)) ima vsak imetnik pravico, da na podlagi pisnega obvestila izdajateljici obvesti avstrijski organ za finančni trg (ali kateri koli drug organ, ki bo v prihodnosti morda pristojen) o obstoju takega dogodka in zahteva, da avstrijski organ za finančni trg (ali kateri koli drug organ, ki bo v prihodnosti morda pristojen) pri pristojnem sodišču v Celovcu vložijo zahtevo za uvedbo postopka zaradi insolventnosti nad premoženjem izdajateljice:

(a) je prišlo do zamude pri plačilu obresti ali glavnice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji za obdobje petnajstih (15) koledarskih dni (v primeru obresti) ali sedem (7) koledarskih dni (v primeru glavnice) od ustreznega datuma plačila obresti ali datuma dospelosti (vključno); ali

(b) če se nad premoženjem izdajateljice začne v skladu z avstrijskim zakonom o bančništvu (ali drugim prihodnjim veljavnim standardom) postopek nadzora poslovanja ali če avstrijski organ za finančni trg (ali drug prihodnji pristojni organ) sprejme regulativni ukrep z učinkom začasnega odloga terjatev ali če se izdajateljica ukine ali razpusti, razen za namene reorganizacije, pripojitve ali združitve, če pravni naslednik prevzame vse obveznosti izdajateljice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

(2) *Insolventnost.* Vsak imetnik ima pravico, da v primeru uvedbe stečajnega postopka nad premoženjem izdajateljice pri takem sodišču vložijo zahtevek za plačilo vseh glavnin, ki jih je treba plačati na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, skupaj z obračunanimi obrestmi in morebitnimi dodatnimi zneski.

10. člen

Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev, odkup in preklic

(1) *Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev.* Izdajateljica je pooblaščenca, da brez soglasja imetnikov kadar koli izda nadaljnje dolžniške vrednostne papirje z enakimi značilnostmi (razen datuma izdaje, cene izdaje, začetka plačevanja obresti in/ali datuma prvega plačila obresti) tako, da s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji tvorijo enotno serijo.

(2) *Odkupi.* Če so izpolnjene vse veljavne regulativne in druge pravne zahteve ter če so poleg tega izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]), lahko izdajateljica in vsaka od njenih hčerinskih družb kadar koli odkupita dolžniške vrednostne papirje na trgu ali drugače po kakršni koli ceni. Dolžniške vrednostne papirje, ki jih kupi izdajateljica ali katera koli hčerinska družba, lahko izdajateljica ali takšna hčerinska družba po lastni izbiri obdrži, ponovno proda ali odda plačilnemu agentu v preklic.

- (3) *Preklic.* Vse v celoti odkupljene obveznice je treba takoj preklicati in jih ni mogoče ponovno izdati ali prodati.

11. člen Obvestila

- (1) *Objava.* Vsa obvestila o dejstvih v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji morajo biti objavljena na spletni strani izdajateljice <https://www.bksbank.si/izdaje-obveznic>. Vsako takšno obvestilo o dejstvih se šteje za poslano peti koledarski dan po koledarskem dnevu objave (ali v primeru več objav peti koledarski dan po koledarskem dnevu prve takšne objave). To ne vpliva na morebitne zahteve po razkritju v skladu z borzno zakonodajo. Pravno pomembna obvestila se imetnikom pošljejo prek skrbniške organizacije. Druga možnost je, da izdajateljica kadar koli pošlje obvestila neposredno njej znanim imetnikom.
- (2) *Obvestila klirinškemu sistemu.* Če objava obvestil v skladu s členom 11(1) ni več zakonsko potrebna, je izdajateljica pooblaščenca, da objavo v medijih, navedenih v členu 11(1), nadomesti s pošiljanjem obvestil klirinškemu sistemu, ki jih posreduje imetnikom. Šteje se, da je bilo vsako tako obvestilo imetnikom posredovano sedmi koledarski dan po koledarskem dnevu prenosa v klirinški sistem.
- (3) *Oblika obvestil, ki jih morajo predložiti imetniki.* Obvestila imetnikov izdajateljici v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji se štejejo za veljavno izvedena, če so poslana izdajateljici v obliki besedila (npr. v pisni obliki) v nemškem ali angleškem jeziku. Imetnik mora izdajateljici predložiti zadovoljiva dokazila o dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih ima v lasti. Takšno dokazilo je lahko v obliki (i) potrdila klirinškega sistema ali skrbniške banke, pri kateri ima imetnik račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, da je imetnik v času obvestila zares imetnik zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) na drug ustrezen način.

Skrbniška banka pomeni katero koli kreditno institucijo ali drugo priznano finančno institucijo, ki je pooblaščenca za opravljanje dejavnosti hrambe vrednostnih papirjev in pri kateri ima imetnik račun hrambe vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, vključno s klirinškim sistemom.

12. člen Veljavno pravo, sodna pristojnost in sodno izvrševanje

- (1) *Veljavno pravo.* Dolžniški vrednostni papirji in vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezane, ureja in razlaga avstrijsko pravo, z izjemo kolizijskih norm, če bi te povzročile uporabo tujega prava. Kraj izpolnitve je Celovec, Avstrija.
- (2) *Sodna pristojnost.* Izključno pristojno za spore, ki izhajajo iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani (vključno s spori v zvezi z nepogodbenimi obveznostmi, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani), kolikor to dovoljujejo veljavni obvezni zakoni o varstvu potrošnikov, je pristojno sodišče v Celovcu v Avstriji.

- (3) *Sodno izvrševanje.* Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev je upravičen, da v svojem imenu zaščiti ali uveljavi svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev v katerem koli sodnem postopku zoper izdajateljico ali v katerem koli sodnem postopku, v katerem sta stranki imetnik dolžniških vrednostnih papirjev in izdajateljica, na naslednji podlagi: (i) predloži potrdilo skrbniške banke, pri kateri ima račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, ki (a) vsebuje polno ime in naslov imetnika, (b) navaja skupni znesek glavnice dolžniških vrednostnih papirjev na računu vrednostnih papirjev na datum potrdila in (c) potrjuje, da je skrbniška banka podala pisno izjavo klirinškemu sistemu, in (ii) predloži

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

kopijo globalnega certifikata, ki predstavlja zadevne dolžniške vrednostne papirje, za katero je pooblaščen predstavnik klirinškega sistema ali skrbnik klirinškega sistema potrdil, da ustreza izvorniku, pri čemer v takem postopku ni treba predložiti izvornih dokumentov ali globalnega certifikata, ki predstavlja dolžniške vrednostne papirje.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

izpis iz elektronskega zapisa podatkov, ki ga potrdi pooblaščen predstavnik centralne depotne družbe, klirinškega sistema ali skrbnika klirinškega sistema v zvezi z globalnim certifikatom, ki predstavlja zadevne obveznice.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko vsak imetnik svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev varuje ali uveljavlja tudi na kakršen koli drug način, ki ga dovoljuje zakonodaja v državi, v kateri je spor nastal.

13. člen **Jezik**

Če so pogoji izdaje napisani izključno v nemškem jeziku, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani izključno v nemškem jeziku.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v angleški jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v angleški jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v angleščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v angleškem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v angleškem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v angleškem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v slovenski jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v slovenski jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v slovenščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v slovenskem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v slovenskem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v slovenskem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

5. možnost – podrejeni dolžniški vrednostni papirji

5. MOŽNOST – POGOJI IZDAJE ZA PODREJENE DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE:

1. člen

Valuta, nominalna vrednost na enoto, oblika, določene opredelitve

- (1) *Valuta, nominalna vrednost na enoto.* To serijo **[vstavite serijsko številko]** podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev z oznako **[vstavite oznako dolžniških vrednostnih papirjev]** bo BKS Bank AG (izdajateljica) izdala v **[vstavite določeno valuto]** (določena valuta) v [neprekinjeni izdaji] [enkratni izdaji] v nominalnem znesku **[v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, ponujenih in izdanih v neprekinjeni izdaji, vstavite: do]** **[vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek]** (z besedami: **[vstavite nominalni znesek z besedami]**) **[v primeru izdaje z možnostjo povečanja vstavite: (z možnostjo povečanja do [vstavite določeno valuto in skupni nominalni znesek povečanja] (z besedami: [vstavite skupni nominalni znesek povečanja z besedami]))]** v nominalni vrednosti na enoto do **[vstavite določeno valuto in določeno nominalno vrednost na enoto]** (določena nominalna vrednost na enoto) (dolžniški vrednostni papirji in vsakega od njih dolžniški vrednostni papir).

Če je tranša združena z obstoječo serijo, vstavite:

Ta tranša **[vstavite številko tranše]** se konsolidira s serijo **[vstavite serijsko številko]**, ISIN **[●]** [/WKN **[●]**], tranša 1, izdana **[vstavite datum izdaje prve tranše]** [in tranšo **[vstavite številko tranše]**, izdano **[vstavite datum izdaje druge tranše]** te serije]. [in tranše **[vstavite številko tranše]**, izdane **[vstavite datum izdaje tretje tranše]** te serije], in tvorita enotno serijo **[vstavite serijsko številko]**. Skupni nominalni znesek serije **[vstavite serijsko številko]** je **[vstavite skupni znesek glavnice celotne konsolidirane serije]**.

- (2) *Oblika.* Dolžniški vrednostni papirji glasijo na imetnika.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni s spremenljivim globalnim certifikatom (**globalni certifikat**) brez obrestnih kuponov; z globalnim certifikatom je zavarovana tudi terjatev za plačilo obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji. Globalni certifikat podpiše izdajateljica ali se ga podpiše v njenem imenu. Posamezni certifikati in obrestni kuponi ne bodo izdani in imetniki nimajo pravice zahtevati tiskanja in izročitve posameznih certifikatov in obrestnih kuponov.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

- (3) *Digitalni globalni certifikat.* Dolžniški vrednostni papirji so listinjeni z digitalnim globalnim potrdilom (**globalno potrdilo**) v skladu s členom 1(4) in členom 24(e) avstrijskega Zakona o deponiranju vrednostnih papirjev, s spremembami, ki je bilo ustvarjeno z oblikovanjem elektronskega zapisa podatkov pri centralni depotni družbi na podlagi informacij, ki jih je izdajatelj elektronsko posredoval centralni depotni družbi.

- (4) *Klirinški sistem.* Globalni certifikat bo hranil klirinški sistem ali se bo hranil v njegovem imenu, dokler ne bodo izpolnjene vse obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev. **Klirinški sistem** pomeni [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (**OeKB**), ki deluje tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in

Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnik računa pri OeKB] [,] [in] [**navedite drug klirinški sistem**] in katerega koli njegovega naslednika.

Če se globalni certifikat hrani pri družbi BKS Bank AG, velja:

Zaradi hrambe globalnega certifikata pri družbi BKS Bank AG je prenos solastniških deležev možen le, če skrbniška banka imetnika dolžniških vrednostnih papirjev vodi depo pri družbi BKS Bank AG.

- (5) *Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev*. **Imetnik** pomeni katerega koli lastnika solastniških deležev ali drugih primerljivih pravic na globalnem certifikatu, ki se lahko prenesejo na novega imetnika v skladu z določbami klirinškega sistema.
- (6) *Določene opredelitve*.

Organ za reševanje pomeni organ za reševanje v skladu s členom 4(1)(130) uredbe CRR.

Veljavne regulativne zahteve pomenijo v vsakem trenutku vse veljavne in regulativne pravne zahteve ter vse veljavne in regulativne uredbe, zahteve, standarde, smernice, direktive ali druga pravila, ki izhajajo iz njih (med drugim smernice in odločitve Evropskega bančnega organa, Evropske centralne banke, pristojnega organa, enotnega odbora za reševanje in/ali organa za reševanje, upravno prakso katerega koli od teh organov, vsako ustrezno odločitev sodišča in veljavne prehodne določbe), ki se nanašajo na bonitetne zahteve in/ali reševanje in veljajo za izdajateljico, v vsakem primeru na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi, med drugim vključno z določbe zakona o bančništvu, BaSAG, IO, BRRD, uredbe SRM, CRD, CRR in uredbe SSM ali katerega koli drugega zakona, uredbe ali direktive, ki lahko začne veljati namesto njih in ki se uporabljajo za izdajateljico, v vsakem primeru na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi v zadevnem času.

BaSAG pomeni avstrijski Zvezni zakon o sanaciji in reševanju bank (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne odstavke BaSAG v teh pogojih vključujejo sklicevanja na katero koli veljavno zakonsko določbo, ki spreminja ali nadomešča te odstavke.

BRRD pomeni Direktivo 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), kakor se izvaja v Republiki Avstriji in kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, pri čemer vsa sklicevanja na ustrezne člene BRRD v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te člene.

BWG pomeni avstrijski Zakon o bančništvu, kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne dele BWG v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te odstavke.

CRD pomeni Direktivo 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Directive*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRD v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

CRR pomeni Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 (*Capital Requirements Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe CRR v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki občasno spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Pogoji izdaje pomenijo te pogoje izdaje dolžniških vrednostnih papirjev.

Delovni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), na katerega

Če je določena valuta evro, velja naslednje:

so (i) klirinški sistem in (ii) vsi ustrezni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema, ki ga bo nadomestil (**T2**), odprti za izvrševanje plačil.

Če določena valuta ni evro, velja naslednje:

(i) klirinški sistem je odprt in (ii) poslovne banke in devizni trgi poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) v [**vstaviti vse zadevne finančne centre**] [**po potrebi vstaviti:** in (iii) vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (**T2**) so odprti za izvajanje plačil].

IO pomeni avstrijski Zakon o insolventnih postopkih, kakor je bil spremenjen ali nadomeščen, in vsa sklicevanja na ustrezne dele IO v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te odstavke.

Uredba SRM pomeni Uredbo (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. julija 2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe uredbe SRM v teh splošnih pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Uredba SSM pomeni Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 (*Single Supervisory Mechanism Regulation*), kakor je bila spremenjena ali nadomeščena, in vsa sklicevanja na ustrezne določbe uredbe SSM v teh pogojih vključujejo sklicevanja na vse veljavne zakonske določbe, ki spreminjajo ali nadomeščajo te določbe.

Hčerinska družba pomeni katero koli hčerinsko družbo izdajatelja v skladu s členom 4(1)(16) uredbe CRR.

Združene države pomeni Združene države Amerike (vključno z njihovimi zveznimi državami in okrožjem Columbia) in njihova ozemlja (vključno s Portorikom, Ameriškimi Deviškimi otoki, Guamom, Ameriško Samoo, otokom Wake in Severnimi Marianskimi otoki).

Pristojni organ pomeni pristojni organ v skladu s členom 4(1)(40) uredbe CRR, ki je odgovoren za nadzor izdajateljice na posamični in/ali (pod)konsolidirani podlagi.

2. člen

Stanje

- (1) *Stanje*. Dolžniški vrednostni papirji predstavljajo instrumente 2. reda (*Tier 2*) (kot so opredeljeni spodaj).

Dolžniški vrednostni papirji predstavljajo neposredne, nezavarovane in podrejene obveznosti izdajateljice, vendar pod pogojem, da bodo terjatve iz dolžniških vrednostnih papirjev v primeru insolventnosti ali likvidacije izdajateljice priznane kot postavke lastnih sredstev in v obsegu, v katerem so dolžniški vrednostni papirji (vsaj delno) priznani kot postavke lastnih sredstev:

- (a) podrejene vsem sedanjim ali prihodnjim terjatvam iz (i) nezavarovanih in nepodrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice; (ii) instrumentov kvalificiranih obveznosti v skladu s členom 72b CRR izdajateljice; (iii) instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki ne izhajajo iz postavk lastnih sredstev izdajateljice; in (iv) vseh drugih podrejenih obveznosti izdajateljice, ki v skladu s svojimi pogoji ali na podlagi prisilnih določb zakona imajo ali naj bi imele v določenem trenutku prednost pred obveznostmi izdajateljice iz obveznic;
- (b) enakovredne (i) med seboj in (ii) z vsemi drugimi sedanjimi ali prihodnjimi terjatvami iz instrumentov drugega reda in drugih podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice (razen podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki so uvrščeni ali so določeni kot nadrejeni ali podrejeni dolžniškimi vrednostnimi papirjem); in
- (c) nadrejene vsem sedanjim ali prihodnjim terjatvam iz: (i) instrumentov dodatnega temeljnega kapitala (*Additional Tier 1*) v skladu s členom 52 CRR izdajateljice; (ii) navadnih delnic in drugih instrumentov navadnega lastniškega temeljnega kapitala (*Common Equity Tier 1*) v skladu s členom 28 CRR izdajateljice; in (iii) vseh drugih podrejenih instrumentov ali obveznosti izdajateljice, ki so podrejeni ali določeni kot podrejeni dolžniškimi vrednostnimi papirjem.

Instrumenti 2. ravni (*Tier 2*) pomenijo vse (neposredno ali posredno izdane) kapitalske instrumente izdajateljice, ki izpolnjujejo pogoje za instrumente druge ravni v skladu s členom 63 CRR, vključno z vsemi kapitalskimi instrumenti, ki izpolnjujejo pogoje za instrumente drugega ravni zaradi prehodnih določb CRR.

- (2) *Brez kompenzacije/izravnania, brez zavarovanja/garancij in brez izboljšanja položaja*. Dolžniški vrednostni papirji niso predmet nobenih dogovorov o izravnavi ali pobotu, ki bi v primeru likvidacije, insolventnosti ali prenehanja izdajateljice zmanjšali njeno sposobnost pokrivanja izgub.
- (3) *Brez zavarovanja/garancij; brez izboljšanja položaja*. Dolžniški vrednostni papirji niso zavarovani ali predmet jamstva ali druge ureditve, ki bi dajala terjatvam iz dolžniških vrednostnih papirjev kakršno koli prednost.
- (4) *Sklicevanje na možnost pravnih ukrepov za poravnavo*. Organ za reševanje lahko pred insolventnostjo ali likvidacijo izdajateljice v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami odpiše (na nič) obveznosti izdajateljice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice, v vsakem primeru v celoti ali delno, ali uporabi druge instrumente ali ukrepe za reševanje, vključno (vendar ne omejeno na) odlog ali prenos obveznosti na drug subjekt, spremembo pogojev za dolžniške vrednostne papirje ali preklic dolžniških vrednostnih

papirjev.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, z več fiksnimi obrestnimi merami (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero) in dolžniškimi vrednostnimi papirji s spremenljivimi obrestnimi merami vstavite:

3. člen Obresti

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti]** (začetek plačila obresti) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) z **[vstavite obrestno mero]** % na leto.

[Če se izvede samo enkratno plačilo obresti, vstavite: Obresti se plačajo naknadno na dan dospelosti, ob upoštevanju prilagoditve v skladu s členom 4(3).]

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obresti]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila obresti]** in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obresti]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev z več fiksnimi obrestnimi merami velja (dolžniški vrednostni papirji s stopnjevano obrestno mero)

- (1) *Obrestna mera in datum zapadlosti obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti]** (začetek plačila obresti) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno), kot sledi:

od (vključno)	do (izključno)	z
[vstavite datum(-e)]	[vstavite datum(-e) (vključno z datumom dospelosti)]	[vstavite obrestno(-e) mero(-e)] % na leto

[Če se izvede več kot eno plačilo obresti vstavite: [V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] **[v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] **[v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] **[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]** naknadno na **[vstavite datum(-e) plačila obresti]** vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na **[vstavite prvi datum plačila**

obresti] in koncem na **[vstavite zadnji datum plačila obresti]**. Datumi plačila obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja:

- (1) *Datumi plačila obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska od **[vstavite začetek plačila obresti]** (**začetek plačila obresti**) (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno). Obresti na dolžniške vrednostne papirje so **[v primeru četrtnih plačil obresti vstavite: četrtno]** **[v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno]** **[v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno]** plačljive naknadno na vsak datum plačila obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3([4/5]).

Datum plačila obresti, ob upoštevanju konvencije o delovnih dneh, pomeni **[v primeru točno določenih datumov plačila obresti vstavite: vstavite datume plačila fiksnih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon]** vsako leto. **[V primeru obdobja fiksnih obresti vstavite: v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [vstavite število] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila obresti ali, v primeru prvega datuma plačila obresti, po datumu začetka obrestovanja.]**

Konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite: datum plačila obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite: datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

- (2) *Obrestna mera.*

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki so vezani na

Obrestna mera za vsako obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je

referenčno obrestno mero
(npr. EURIBOR), velja:

referenčna obrestna mera (kot je opredeljeno v nadaljevanju) **[vstavite v primeru marže: [s pribitkom] [/] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] [vstavite v primeru faktorja: [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].**

Referenčna obrestna mera pomeni, razen če je spodaj določeno drugače, **[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere]** (kot je opredeljena spodaj), izraženo v odstotkih na leto.

[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] je ponudbena obrestna mera za depozite v določeni valuti z ročnostjo, ki je enaka ročnosti referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na dan ugotovitve (kot je opredeljen v nadaljevanju) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center]** po lokalnem času), vse ugotovitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma začetka plačevanja obresti (vključno) do prvega datuma plačila obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se uporablja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(3) **[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno**, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno.**]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami za katero koli obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno**, je obrestna mera za takšno obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno.**]

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, in če se ne uporablja nobena

Če je rezultat izračuna obrestne mere negativna obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

obrestna mera, vstavite:

([2/3/4]) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevom, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo fiksne obresti, velja

(3) *Obračun zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje, krajše od enega leta ali daljše od enega leta, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, velja

([4/5]) *Obračun zneska obresti.* Zavezanec za obračun bo obračunal znesek obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek obresti bo obračunan tako, da se uporabi obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([5/6]) *Obvestila o obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se obrestno obdobje in obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njihovi določitvi.

([6/7]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da, sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

[4/7/8] Količnik obrestnega dne. Količnik obrestnega dne pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna obresti, ali če je obdobje obračuna obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna obresti daljše od obdobja določitve, v katerem se konča obdobje obračuna obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v obdobje določitve, v katerem se začne obdobje obračuna obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu; in
 - (b) števila koledarskih dni v obdobju obračuna obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve in (y) števila datumov določitve v koledarskem letu.

Obdobje določitve pomeni obdobje od enega datuma določitve (vključno) do naslednjega datuma določitve (izključno); če datum začetka plačevanja obresti ni datum določitve, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve pred datumom začetka plačevanja obresti, in če zadnji datum plačevanja obresti ni datum določitve, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve po zadnjem datumu plačevanja obresti.

Število datumov določitve v koledarskem letu (vsak **datum določitve**) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna

obresti;

Y_2 je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

M_1 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M_2 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

D_1 je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_1 30; in

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31 in je D_1 večji od 29; v tem primeru je D_2 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni količnik obrestnega dne;

Y_1 je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

Y_2 je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

M_1 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna obresti;

M_2 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti;

D_1 je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_1 30; in

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_2 30.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih z referenčno obrestno mero vstavite:

([8/9]) Nadomestna referenčna obrestna mera. V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna

obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitev, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(3), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka

referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

]

[V primeru plačila obresti »Fix-to-Floating« vnesete:

3. člen Obresti

(1) *Fiksna obrestna mera.*

(a) *Fiksna obrestna mera in datumi plačila fiksnih obresti.* Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi nominalnega zneska v obdobju (prvo obdobje) od [vstavite začetek plačila obresti] (začetek plačila obresti) do [vstavite datum spremembe obrestne mere] (datum spremembe obrestne mere) (vključno) po [vstavite fiksno obrestno mero] % na leto (prva obrestna mera).

[V primeru kratkega ali dolgega prvega ali zadnjega obrestnega obdobja vstavite: Z izjemo [prvega] [zadnjega] plačila obresti so obresti na dolžniške vrednostne papirje plačljive] [Obresti na dolžniške vrednostne papirje so plačljive] za prvo obdobje [v primeru mesečnih plačil obresti vstavite: mesečno] [v primeru četrletnih plačil obresti vstavite: četrletno] [v primeru polletnih plačil obresti vstavite: polletno] [v primeru letnih plačil obresti vstavite: letno] [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obrestí] naknadno na [vstavite datum(-e) plačila fiksnih obrestí] vsako leto (vsak datum plačila obresti), z začetkom na [vstavite prvi datum plačila fiksnih obrestí] in koncem na [vstavite zadnji datum plačila fiksnih obrestí, ki je datum spremembe obrestne mere] [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. Datumi plačila fiksnih obresti se lahko prilagodijo v skladu z določbami iz člena 4(3).]

(b) *Obračun fiksnega zneska obresti.* Če je treba znesek obresti, ki ga je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje, izračunati za katero koli obdobje med prvim obdobjem, se znesek obresti obračuna tako, da se uporabi fiksna obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s količnikom fiksnega obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo.

(c) *Količnik fiksnega obrestnega dne.* Količnik fiksnega obrestnega dne pomeni v zvezi z obračunom zneska obresti na dolžniškem vrednostnem papirju v skladu s členom 3(1) za katero koli obdobje (od prvega dne (vključno) tega obdobja do zadnjega dne (izključno) tega obdobja)

(obdobje obračuna fiksnih obresti):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna fiksnih obresti krajše od obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna fiksnih obresti, ali če je obdobje obračuna fiksnih obresti enako obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna fiksnih obresti daljše od obdobja določitve fiksnih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna fiksnih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v obdobje določitve fiksnih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna fiksnih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve fiksnih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve fiksnih obresti in (y) števila datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu.

Obdobje določitve fiksnih obresti pomeni obdobje od enega datuma določitve fiksnih obresti (vključno) do naslednjega datuma določitve fiksnih obresti (izključno); če datum začetka plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, to vključuje obdobje, ki se začne na prvi datum določitve fiksnih obresti pred datumom začetka plačevanja fiksnih obresti, in če zadnji datum plačevanja fiksnih obresti ni datum določitve fiksnih obresti, obdobje, ki se konča na prvi datum določitve fiksnih obresti po zadnjem datumu plačevanja fiksnih obresti.

Število datumov določitve fiksnih obresti v koledarskem letu (vsak datum določitve) je [**vstavite število datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu**].

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število dni obdobja obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna fiksnih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni fiksni količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna fiksnih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna fiksnih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₂ 30.

(2) *Plačilo spremenljivih obresti.*

(a) *Datumi plačila spremenljivih obresti.*

Dolžniški vrednostni papirji se obrestujejo na podlagi skupnega nominalnega zneska po spremenljivi obrestni meri (kot je določeno spodaj) od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do datuma dospelosti (kot je opredeljeno v členu 5(1)) (izključno) (**drugo obdobje**). Obresti na dolžniške vrednostne papirje v drugem obdobju so [**v primeru mesečnih**

plačil obresti vstavite: mesečno] [**v primeru četrletnih plačil obresti vstavite:** četrletno] [**v primeru polletnih plačil obresti vstavite:** polletno] [**v primeru letnih plačil obresti vstavite:** letno] [**vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti**] plačljive naknadno na vsak datum plačila spremenljivih obresti. Višina obresti, ki jih je treba plačati, se določi v skladu s členom 3(2)([d]).

Datum plačila spremenljivih obresti, ob upoštevanju spremenljive konvencije o delovnih dneh, pomeni [**v primeru točno določenih spremenljivih datumov plačila obresti vstavite:** [**vstavite datume plačila spremenljivih obresti in če je primerno za kratki ali dolgi kupon**] vsako leto [(prvo] [zadnje] [kratko] [dolgo] plačilo obresti)]. [**V primeru obdobj spremenljivih obresti vstavite:** v vsakem primeru na dan (razen če ni drugače določeno v teh posebnih pogojih za izdajo), ki je [**vstavite število**] [tednov] [mesecev] po predhodnem datumu plačila spremenljivih obresti ali, v primeru prvega datuma plačila spremenljivih obresti, po datumu spremembe obrestne mere.]

Spremenljiva konvencija o delovnih dneh ima naslednji pomen: če bi datum plačila spremenljivih obresti sicer padel na koledarski dan, ki ni delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6)), potem se

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se spremenljivi datum plačila obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (prilagojeno) vstavite:** datum plačila spremenljivih obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

[**v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan, razen če bi s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum plačila obresti za zadevno plačilo obresti prestavi neposredno na predhodni delovni dan.]

[**v primeru uporabe Following Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji koledarski dan, ki je delovni dan.]

[**v primeru uporabe Preceding Business Day Convention (neprilagojeno) vstavite:** datum dospelosti obresti za zadevno plačilo obresti prestavi na naslednji delovni dan.]

(b) *Spremenljiva obrestna mera.*

Spremenljiva obrestna mera (**spremenljiva obrestna mera**) za vsako spremenljivo obrestno obdobje (kot je opredeljeno spodaj) je [**vstavite številko, čas trajanja in naziv ustrezne referenčne obrestne mere**] na leto (**referenčna obrestna mera**) [**vstavite v primeru marže:** [s pribitkom] [odbitkom] marže (kot je opredeljena spodaj)] [**vstavite v primeru faktorja:** [in] pomnožena s faktorjem [vstavite faktor]].

Pri referenčni obrestni meri je ponudbena obrestna mera (izražena v

odstotkih na leto) za depozite v določeni valuti s časom trajanja, ki je enak času trajanja referenčne obrestne mere, prikazane v prikazu vrednosti (kot je opredeljen spodaj) na datum določitve (kot je opredeljen spodaj) ob **[vstavite ustrezno uro dneva] uri ([vstavite ustrezni finančni center] po lokalnem času)**, vse določitve pa opravi zavezanec za obračun (kot je določeno v členu 6(1)).

[Marža znaša [vstavite stopnjo] % na leto.]

Spremenljivo obrestno obdobje pomeni obdobje od datuma spremembe obrestne mere (vključno) do prvega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno) ali od vsakega datuma plačila spremenljivih obresti (vključno) do naslednjega datuma plačila spremenljivih obresti (izključno).

Dan ugotovitve pomeni [prvi] [drugi] **[vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]** delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega spremenljivega obrestnega obdobja.

Prikaz vrednosti pomeni **[vstavite ustrezni prikaz vrednosti]** ali naslednji prikaz, ki ga prikaže isti ponudnik informacij ali drug ponudnik informacij, ki ga zavezanec za obračun določi kot nadomestnega ponudnika informacij za prikaz referenčne obrestne mere.

Če referenčna obrestna mera ni prikazana na prikazu vrednosti ob določenem času na zadevni dan ugotovitve, vendar ni prišlo do referenčnega dogodka, bo referenčna obrestna mera na dan ugotovitve enaka referenčni obrestni meri na prikazu vrednosti na zadnji dan pred dnevom ugotovitve, ko je bila referenčna obrestna mera prikazana na prikazu vrednosti.

Če za spremenljivo obrestno mero velja najnižja in/ali najvišja obrestna mera, vstavite:

(c) **[najnižjo] [in] [najvišjo] obrestno mero.**

[Če velja najnižja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, nižja od **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno**, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najnižjo obrestno mero] % letno.**]

[Če velja najvišja obrestna mera, vstavite: Če je spremenljiva obrestna mera, določena v skladu z zgornjimi določbami, za katero koli spremenljivo obrestno obdobje, višja od **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno**, je spremenljiva obrestna mera za takšno spremenljivo obrestno obdobje **[vstavite najvišjo obrestno mero] % letno.**]

Če za spremenljivo obrestno mero ne velja najnižja obrestna mera, vstavite:

Če je rezultat izračuna spremenljive obrestne mere negativna spremenljiva obrestna mera, se na dolžniške vrednostne papirje za čas trajanja negativne spremenljive obrestne mere plačajo obresti v višini 0 % na leto.

([d]) **Obračun spremenljivega zneska obresti.** Zavezanec za obračun bo obračunal znesek spremenljivih obresti, ki jih je treba plačati za dolžniške vrednostne papirje (**znesek spremenljivih obresti**) v zvezi z določeno nominalno vrednostjo na enoto za katero koli obdobje. Znesek spremenljivih obresti bo obračunan tako, da se uporabi spremenljiva obrestna mera za nominalno vrednost na enoto, ta znesek se pomnoži s

spremenljivim količnikom obrestnega dne (kot je opredeljeno spodaj) in dobljeni znesek zaokroži na najbližjo podenoto določene valute, pri čemer se vsaka polovična podenota zaokroži navzgor ali navzdol v skladu z veljavno tržno konvencijo. V primeru podaljšanja ali skrajšanja spremenljivega obrestnega obdobja se lahko tako obračunani znesek spremenljivih obresti naknadno prilagodi (ali pa se sprejme druga ustrezna ureditev prilagoditve) brez predhodnega obvestila.

([e]) *Posredovanje informacij o spremenljivi obrestni meri.* Zavezanec za obračun poskrbi, da se spremenljivo obrestno obdobje in spremenljiva obrestna mera sporočita izdajateljici, vsaki borzi dolžniških vrednostnih papirjev, na kateri v tem času na pobudo izdajateljice kotirajo dolžniški vrednostni papirji in katere pravila zahtevajo obveščanje borze vrednostnih papirjev, ter imetnikom v skladu s členom 11 takoj, ko je to izvedljivo po njihovi določitvi.

([f]) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je zavezanec za obračun pripravil, da sprejme ali pridobi za namene tega 3. odstavka, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, slabo vero ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

([g]) *Spremenljivi količnik obrestnega dne.* **Spremenljivi količnik obrestnega dne** pomeni v zvezi z obračunom zneska spremenljivih obresti na dolžniškem vrednostnem papirju za katero koli časovno obdobje (**obdobje spremenljivega obračuna obresti**):

Če se uporablja možnost »Actual/Actual« (ICMA), vstavite:

1. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti krajše od spremenljivega obdobja določitve, v katero pade konec obdobja obračuna spremenljivih obresti, ali če je obdobje obračuna spremenljivih obresti enako spremenljivemu obdobju določitve, število koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s produktom (x) števila koledarskih dni v spremenljivem obdobju določitve in (y) števila datumov spremenljive določitve (kot je določeno spodaj) v koledarskem letu; ali
2. če je obdobje obračuna spremenljivih obresti daljše od obdobja določitve spremenljivih obresti, v katerem se konča obdobje obračuna spremenljivih obresti, vsota
 - (A) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v obdobje določitve spremenljivih obresti, v katerem se začne obdobje obračuna spremenljivih obresti, deljena z zmnožkom (x) števila koledarskih dni v obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu; in
 - (B) števila koledarskih dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, ki spadajo v naslednje obdobje določitve spremenljivih obresti, deljena s produktom (x) števila koledarskih dni v tem obdobju določitve spremenljivih obresti in (y) števila datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu.

Obdobje spremenljive določitve pomeni obdobje od enega datuma spremenljive določitve (vključno) do naslednjega datuma spremenljive

določitve (izključno).

Število datumov določitve spremenljivih obresti v koledarskem letu (vsak **spremenljivi datum določitve**) je **[vstavite število spremenljivih datumov rednih plačil obresti v koledarskem letu]**.

Če se uporablja možnost »Actual/365 (Fixed)« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 365.

Če se uporablja možnost »Actual/360« (ICMA), vstavite:

dejansko število koledarskih dni obdobja obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360.

Če se uporablja možnost »30/360«, »360/360« ali »Bond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano po naslednji formuli:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

Y₂ je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M₁ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M₂ je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D₁ je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D₁ 30; in

D₂ je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevu v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31 in je D₁ večji od 29; v tem primeru je D₂ 30.

Če se uporablja možnost »30E/360« ali »Eurobond Basis«, vstavite:

število dni v obdobju obračuna spremenljivih obresti, deljeno s 360, izračunano v skladu z naslednjo formulo:

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

Pri čemer:

DCF pomeni spremenljivi količnik obrestnega dne;

Y₁ je leto, izraženo s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna

spremenljivih obresti;

Y_2 je leto, izraženo s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

M_1 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je prvi dan obdobja obračuna spremenljivih obresti;

M_2 je koledarski mesec, izražen s številko, v katerem je dan, ki neposredno sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti;

D_1 je prvi koledarski dan, izražen s številko, obdobja obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_1 30; in

D_2 je koledarski dan, izražen s številko, ki sledi zadnjemu dnevju v obdobju obračuna spremenljivih obresti, razen če je ta številka 31; v tem primeru je D_2 30.

- (3) *Zamudne obresti.* Obrestno obdobje dolžniških vrednostnih papirjev se konča ob koncu koledarskega dne pred koledarskim dnevju, ko dolžniški vrednostni papirji zapadejo v odplačilo. Če izdajateljica ne unovči dolžniških vrednostnih papirjev ob dospelosti, bo neporavnani skupni nominalni znesek dolžniških vrednostnih papirjev še naprej nosil obresti od koledarskega dne dospelosti (vključno) do koledarskega dne dejanskega unovčenja dolžniških vrednostnih papirjev (izključno), predvidene v vsakem posameznem primeru. Druge terjatve imetnikov ostajajo nespremenjene.
- (4) *Nadomestna referenčna obrestna mera.* V primeru dogodka referenčne vrednosti (kot je opredeljen spodaj): (i) si izdajateljica po najboljših močeh prizadeva, da imenuje neodvisnega svetovalca, ki po razumni presoji neodvisnega svetovalca (po posvetovanju z zavezancem za obračun ter v dobri veri in na komercialno sprejemljiv način (**cilj nadomestitve**)) določi nadomestno referenčno stopnjo, ki bo nadomestila prvotno referenčno stopnjo, na katero je vplival dogodek referenčne vrednosti; ali (ii) če izdajateljica ne imenuje neodvisnega svetovalca ali ga ne more pravočasno imenovati ali če izdajateljica imenuje neodvisnega svetovalca, vendar ta ne določi nadomestne referenčne obrestne mere, potem lahko izdajateljica (ob upoštevanju cilja nadomestitve) določi, katera obrestna mera (če sploh) je nadomestila prvotno referenčno obrestno mero, na katero vpliva dogodek referenčne vrednosti. Nadomestna referenčna obrestna mera velja od datuma določitve (vključno), ki ga določi neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), najprej pa od datuma določitve, ki sovpada z dogodkom referenčne vrednosti ali mu sledi, prvič z učinkom za obrestno obdobje, za katero se na ta datum določitve določi obrestna mera. »Nadomestna referenčna obrestna mera« je obrestna mera (izražena kot odstotek na leto), ki jo neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi po svoji razumni presoji, a brez omejitev, določene alternativne referenčne obrestne mere (**alternativna referenčna obrestna mera**), ki jo zagotavljajo tretje osebe in ki izpolnjuje vse veljavne pravne zahteve, da se uporablja za določitev plačilnih obveznosti iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev, po potrebi skupaj s prilagoditvami, ki jih po prosti presoji določi izdajateljica (npr. v obliki diskontov ali premij).

Brez poseganja v zgoraj navedeno lahko neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), a brez omejitve, uporabi tudi uradni koncept nadomestitve, panožno rešitev ali splošno sprejeto tržno prakso.

Če neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) določi nadomestno referenčno obrestno mero, ima izdajateljica tudi pravico, da po prosti presoji določi spremembe v zvezi z določitvijo aktualne nadomestne referenčne obrestne mere določi tudi tiste postopkovne ureditve (npr. dan ugotovitve, upošteven čas, upošteven prikaz vrednosti za prejem alternativne referenčne obrestne mere kot tudi določbe o izostanku v primeru nerazpoložljivosti upoštevanih prikazov vrednosti) ter izvede tiste prilagoditve v zvezi z opredelitvijo »delovnega dne« v členu 1(6) in določbami konvencije o delovnem dnevu v členu 4(4), ki so v skladu s splošno sprejeto tržno prakso, uradnim konceptom nadomestitve ali panožno rešitvijo potrebne ali smiselne za praktično izvedljivost nadomestitve referenčne obrestne mere z nadomestno referenčno obrestno mero.

Do **dogodka referenčne vrednosti** pride, če:

(a) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v svojem imenu poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(b) regulator upravljavca referenčne obrestne mere ali v imenu upravljavca poda javno izjavo ali objavi informacije, ki kažejo, da je ta upravljavec prenehal ali bo prenehal trajno ali za nedoločen čas zagotavljati referenčno obrestno mero, razen če obstaja nadomestni upravljavec, ki bo še naprej zagotavljal referenčno obrestno mero; ali

(c) javna izjava regulatorja upravljavca referenčne obrestne mere, da po njegovem mnenju referenčna obrestna mera ni več ali ne bo več reprezentativna za osnovni trg, ki naj bi ga merila, in da niso bili sprejeti, ali se ne pričakuje, da bodo sprejeti, ukrepi za odpravo takšnega stanja, ki jih zahteva regulator upravljavca referenčne obrestne mere; ali

(d) uporaba referenčne obrestne mere postane iz kakršnega koli razloga nezakonita v skladu z zakonom ali drugim predpisom, ki velja za glavnega plačilnega agenta, plačilnega agenta, zavezanca za obračun, izdajateljico ali katero koli drugo stranko; ali

(e) referenčna obrestna mera je trajno ukinjena brez predhodnega uradnega obvestila regulatorja ali upravljavca; ali

(f) pride do bistvene spremembe metodologije referenčne obrestne mere.

Uradni koncept nadomestitve pomeni zavezujočo ali nezavezujočo javno izjavo (i) Komisije EU ali države članice EU ob upoštevanju priporočila delovne skupine za nadomestne referenčne obrestne mere, ki deluje pod okriljem centralne banke, pristojne za valuto, v kateri so navedene obrestne mere nadomestne referenčne mere, če je na voljo, ali (ii) katerega koli od naslednjih subjektov, če so pristojni za podajo take izjave: centralne banke, nadzornega organa ali javnopravno ustanovljenega ali sestavljenega nadzornega in strokovnega odbora finančne stroke, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki

bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Panožna rešitev pomeni javno izjavo Mednarodnega združenja za zamenjave in druge izvedene finančne instrumente (International Swaps and Derivatives Association (ISDA)), Združenja mednarodnih kapitalskih trgov (International Capital Markets Association (ICMA)), Združenja za finančne trge v Evropi (Association for Financial Markets in Europe (AFME)), Združenja za vrednostne papirje in finančne trge (SIFMA)), Skupine za upravljanje premoženja SIFMA (SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG)), Zveze trgov posojil (Loan Markets Association (LMA)), Zveznega združenja za strukturirane vrednostne papirje (Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW)), Foruma za certifikate Avstrija ali drugega zasebnega panožnega združenja finančnega sektorja, v skladu s katero naj bi ali naj bi lahko določena referenčna obrestna mera, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, nadomestila referenčno obrestno mero ali v skladu s katero naj bi se ali naj bi se lahko uporabil določen postopek za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero.

Splošno sprejeta tržna praksa pomeni običajno uporabo določene referenčne obrestne mere, po potrebi ob izvedbi določenih prilagoditev, namesto referenčne obrestne mere ali pogodbene ali drugačne ureditve določenega postopka za določitev plačilnih obveznosti, ki bi bile sicer določene ob sklicevanju na referenčno obrestno mero, v številnih izdajah obveznic po nastopu dogodka referenčne vrednosti, ali drugo splošno sprejeto tržno prakso za nadomestitev referenčne obrestne mere kot referenčne obrestne mere za določitev plačilnih obveznosti.

Za namene tega pododstavka **neodvisni svetovalec** pomeni neodvisno finančno institucijo mednarodnega ugleda ali drugega neodvisnega finančnega svetovalca v evroobmočju z izkušnjami na področju mednarodnega kapitalskega trga, ki ga vsakokrat imenuje izdajateljica na lastne stroške.

Neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) ima po prosti presoji pravico, ni pa zavezana, v zvezi z istim dogodkom referenčne vrednosti večkrat določiti nadomestno referenčno obrestno mero v skladu z določbami tega pododstavka, če je ta poznejša določitev primernejša od vsakokratne predhodne za doseg cilja nadomestitve. Zgoraj navedene določbe tega pododstavka ustrezno veljajo tudi v primeru, ko v zvezi z alternativno referenčno obrestno mero, ki jo je pred tem določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), nastopi dogodek referenčne vrednosti.

Če je neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera) nadomestno referenčno obrestno mero določila po nastopu dogodka referenčne vrednosti, se nastop dogodka referenčne vrednosti, nadomestna referenčna obrestna mera, ki jo je določil neodvisni svetovalec ali izdajateljica (odvisno od primera), kot tudi vse nadaljnje s tem povezane ureditve neodvisnega svetovalca ali izdajateljice (odvisno od primera) v skladu s tem pododstavkom čim prej sporočijo zavezancu za obračun in imetnikom v skladu z odstavkom 11, nikakor pa ne pozneje kot četrti delovni dan po določitvi nadomestne referenčne obrestne mere, čim prej na iniciativo izdajateljice pa tudi vsaki borzi, kjer v navedenem trenutku kotirajo zadevni dolžniški vrednostni papirji in pravila katere zahtevajo obveščanje borze, nikakor pa ne pozneje kot na začetku obrestnega obdobja, od katerega je treba nadomestno referenčno obrestno mero prvič uporabiti.

4. člen Plačila

(1) (a) *Plačilo glavnice.* Izplačilo glavnice dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila glavnice se izvajajo samo zunaj Združenih držav.

(b) *Plačilo obresti.* Izplačilo obresti in dodatnih zneskov dolžniških vrednostnih papirjev se opravi klirinškemu sistemu ali njegovemu dobropisu v dobro računov posameznih imetnikov računov klirinškega sistema v skladu s členom 4(2). Plačila obresti se izvajajo samo zunaj Združenih držav.

(2) *Način plačila.* Ob upoštevanju veljavnih davčnih in drugih pravnih predpisov se vsa plačila za dolžniške vrednostne papirje izvedejo v določeni valuti.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta ni evro, vstavite:

Če izdajateljica ugotovi, da zaradi okoliščin, na katere ne more vplivati, na zadevni datum dospelosti ni mogoče izvesti plačil dolžniških vrednostnih papirjev v prosto prenosljivih in zamenljivih sredstvih ali da se določena valuta ali katera koli druga valuta naslednica, ki jo uvaja zakon (**valuta naslednica**), ne uporablja več za poravnavo mednarodnih finančnih transakcij, lahko izdajateljica izpolni svoje plačilne obveznosti na zadevni datum dospelosti tako, da izvede plačilo v evrih na podlagi veljavnega menjalnega tečaja. Imetniki v zvezi s takšnim plačilom niso upravičeni zahtevati dodatnih obresti ali dodatnih zneskov. **Veljavni menjalni tečaj** je: (i) (če je takšen menjalni tečaj na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali valuto naslednico, kot je ustrezno, ki ga določi in objavi Evropska centralna banka za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi izdajateljica po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (ii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto oziroma valuto naslednico, ki ga določi plačilni zastopnik kot aritmetično sredino povpraševalnih cen, ki so jih štiri vodilne banke, ki se ukvarjajo z mednarodnim deviznim trgovanjem, navedle za določeno valuto oziroma valuto naslednico za koledarski dan v razumnem obdobju (kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji) pred zadevnim datumom dospelosti in čim bližje temu datumu; ali (iii) (če takšen menjalni tečaj ni na voljo) menjalni tečaj evra za določeno valuto ali, odvisno od primera, valuto naslednico, kot ga določi plačilni agent po svoji razumni presoji.

Pri vseh dolžniških vrednostnih papirjih razen pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

(3) *Plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji padel na koledarski dan, ki ni dan plačila (kot je opredeljen spodaj), potem je datum dospelosti za plačilo

[v primeru uporabe Modified Following Business Day Convention vstavite: na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe Following Business Day Convention vstavite: se

prestavi na naslednji koledarski dan, ki je plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je plačilni dan.]

Plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnavajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite:** prestavi v nazaj]], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se datum plačila obresti (kot je opisano zgoraj) **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite:** prestavi vnaprej] [ali] **[če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite:** prestavi v nazaj]], se zneska obresti ne prilagodi.]

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, pri plačilu obresti »Fix-to-Floating«, vstavite:

- (3) **Določeni plačilni dan.** Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je pred datumom spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni določeni dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe *Modified Following Business Day Convention* vstavite: predstavljen na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Following Business Day Convention* vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je določeni plačilni dan.]

Določeni plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega **[po potrebi vstavite:** poslovne banke in devizni trgi v **[vstavite vse zadevne finančne centre]** poravnavajo plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) **[po potrebi vstavite:** [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje

plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi.]

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se določeni plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi.]

- (4) *Spremenljivi plačilni dan.* Če bi sicer datum dospelosti za katero koli plačilo v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki je po datumu spremembe obrestne mere padel na koledarski dan, ki ni spremenljivi dan plačila (kot je opredeljeno spodaj), potem je datum dospelosti za to plačilo

[v primeru uporabe *Modified Following Business Day Convention* vstavite: prestavljen na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan, razen če bi datum dospelosti za to plačilo s tem padel v naslednji koledarski mesec; v tem primeru se datum dospelosti plačila prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Following Business Day Convention* vstavite: se prestavi na naslednji koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

[v primeru uporabe *Preceding Business Day Convention* vstavite: se prestavi neposredno na predhodni koledarski dan, ki je spremenljivi plačilni dan.]

Spremenljivi plačilni dan pomeni koledarski dan (razen sobote ali nedelje), (i) na katerega je klirinški sistem odprt in (ii) [ki je delovni dan (kot je opredeljen v členu 1(6))] [na katerega [po potrebi vstavite: poslovne banke in devizni trgi v [vstavite vse zadevne finančne centre] poravnava plačila ter so odprti za splošno poslovanje (vključno s trgovanjem z devizami in deviznimi vlogami) [po potrebi vstavite: [in] so vsi zadevni deli sistema bruto poravnave v realnem času, ki ga upravlja Eurosystem, ali katerega koli sistema naslednika (T2) odprti za izvajanje plačil].

[Če je treba znesek obresti prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno prilagodi].

[Če zneska obresti ni treba prilagoditi, vstavite: Če se spremenljivi plačilni dan [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Preceding Business Day Convention*, vstavite: prestavi vnaprej] [ali] [če se uporabljata *Modified Following Business Day Convention* ali *Following Business Day Convention*, vstavite: prestavi v nazaj], se znesek obresti ustrezno ne prilagodi].

Če se datum dospelosti za vračilo nominalnega zneska dolžniških vrednostnih papirjev prilagodi, imetnik ni upravičen zahtevati nobenih obresti ali drugega nadomestila zaradi takšne prilagoditve.

([4/5]) Sklicevanja na glavnico [v primeru predčasnega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev iz davčnih razlogov vstavite: in obresti]. Sklicevanja na »glavnico« dolžniških vrednostnih papirjev v teh pogojih izdaje po potrebi vključujejo naslednje zneske: znesek odplačila dolžniških vrednostnih papirjev [če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite: opcijski znesek(-i) odplačila] [če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila iz regulativnih razlogov in/ali iz davčnih razlogov, vstavite: znesek predčasnega odplačila]. [Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri imetnika, vstavite: znesek(-ki) prostovoljnega odplačila] ter vse premije in druge zneske, plačljive na dolžniške vrednostne papirje ali v zvezi z njimi (razen obresti). [Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila za davčne namene, vstavite: Sklicevanja na »obresti« za dolžniške vrednostne papirje v teh pogojih izdaje vključujejo, kolikor je to primerno, vse dodatne zneske (kot so opredeljeni v členu 7(1)), plačljive v skladu s členom 7(1).]

Samo pri izdajah s fiksno nominalno vrednostjo najmanj 100.000 evrov ali enakovredno vrednostjo v drugih valutah:

([5/6]) Izpolnitev. Izdajateljica je oproščena svoje obveznosti plačila s plačilom v klirinški sistem ali na njegov nalog.⁹

5. člen Vračilo

(1) *Odplačilo na datum dospelosti.* Če niso bili predhodno odkupljeni ali odkupljeni in razveljavljeni v celoti ali delno, se dolžniški vrednostni papirji, ob upoštevanju prilagoditve v skladu z določbami iz člena 4([3/4]), [odkupijo] po odkupnem znesku na [vstaviti datum dospelosti] (datum dospelosti). Znesek odplačila za vsak dolžniški vrednostni papir ustreza zmnožku odkupne cene in določene nominalne vrednosti.

Odkupna cena je enaka [vstavite odkupno ceno v odstotkih] %.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, vstavite:

(2) *Predčasno odplačilo po izbiri izdajateljice.*

(a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od [vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni] [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni] [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(2)(b) odkupi dolžniške vrednostne papirje [v celoti ali delno] [v celoti, vendar ne delno] po njihovem(-ih) znesku(-ih) izbirnega odplačila, skupaj z vsemi obračunanimi obrestmi do (ustreznega/ustreznih) datuma(-ov) izbirnega odplačila (samo) na datum(-e) izbirnega odplačila (enega od njih). [Če se uporablja najnižji znesek odplačila ali najvišji znesek odplačila, vstavite: Tako predčasno odplačilo mora biti izvedeno v nominalnem znesku [najmanj vstavite

⁹ Če je določena nominalna vrednost manjša od 100.000 evrov ali enakovredna vrednost v drugih valutah, jo je treba uporabiti le, če so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

najnižji znesek odplačila]] [največ [vstavite najvišji znesek odplačila]].

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(2) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

**Izbirni datum(-i) odplačila Izbirni znesek(-ki) odplačila:
pomenijo: [Vstavite izbirni(-e) znesek(-ke)
[Vstavite izbirni(-e) datum(-e) odplačila]
odplačila]¹⁰**

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) datum(-e) izbirnega odplačila; [in]
 - (iii) znesek(-ke) izbirnega odplačila; [in]
- [če se lahko dolžniški vrednostni papirji delno odplačajo, vstavite:**
- (iv) izjavo, da se ta serija delno odplača, in skupni znesek nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki bodo odplačani.
- (c) Če bodo dolžniški vrednostni papirji odplačani le delno, bodo dolžniški vrednostni papirji, ki bodo odplačani, izbrani v skladu s pravili ustreznega klirinškega sistema ali, če takih pravil ni, v skladu s prevladujočo tržno prakso.]

Če dolžniški vrednostni papirji niso predmet predčasnega odplačila po izbiri izdajateljice, razen iz davčnih in regulativnih razlogov (če je primerno), vstavite:

- (2) *Predčasno odplačilo ni po izbiri izdajateljice.* Izdajateljica ni pooblaščen za odpoved in odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev pred datumom dospelosti **[Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz davčnih ali regulativnih razlogov, vstavite:**, razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5(4)] **[če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz regulativnih razlogov in/ali davčnih razlogov, vstavite:**, razen v primeru predčasnega odplačila v skladu s členoma 5(4) ali 5(5)].
- (3) *Imetniki nimajo pravice do odpovedi ali predčasnega odplačila.* Imetniki nimajo pravice odpovedati ali kako drugače doseči predčasno odplačilo dolžniških vrednostnih papirjev. V izogib dvomom in brez omejevanja veljavnosti splošnosti zgoraj navedenega je treba opozoriti, da imetniki nimajo pravice do odpovedi dolžniških vrednostnih papirjev ali drugega pospešenega odplačila dolžniških vrednostnih papirjev, če organ za poravnavo odpíše obveznosti izdajateljice iz dolžniških vrednostnih papirjev, jih pretvori v delnice ali druge lastniške instrumente izdajateljice (v vsakem primeru v celoti ali delno) ali uporabi kateri koli drug ukrep za reševanje, kot je opisan v členu 2(4).

¹⁰ Prvi datum neobveznega odplačila ne sme biti pred petim letom od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

Če so dolžniški vrednostni papirji predmet predčasnega odplačila zaradi davčnih razlogov, vstavite:

- (4) *predčasno odplačilo zaradi davčnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstaviti minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5(4)(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje in ne le nekaterih, če (i) je izdajateljica obvezana ali bo obvezana plačati dodatne zneske v skladu s členom 7(1) ali (ii) izdajateljica ni ali ne bo več upravičena do odbitka stroškov obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev v enakem obsegu kot stroškov obresti iz nepodrejenih obveznosti izdajateljice, zaradi spremembe davčne zakonodaje Republike Avstrije ali katere koli njene politične enote ali zaradi spremembe sodne ali upravne uporabe ali razlage njene davčne zakonodaje (če taka sprememba začne veljati na koledarski dan ali pozneje, ko je izdana zadnja tranša take serije, na katerega je izdana zadnja tranša te serije dolžniških vrednostnih papirjev) in je izdajateljica takšno spremembo dokazala tako, da je plačilnemu agentu (ki bo takšno mnenje sprejel kot zadosten dokaz spremembe) predložila mnenje neodvisnega avstrijskega odvetnika ali davčnega svetovalca s priznanim ugledom, da je prišlo do takšne spremembe (ne glede na to, ali je takšna sprememba ali dopolnitev v tem času že v veljavi ali ne). Takšna odpoved v zvezi s plačilom dodatnih zneskov v skladu s členom 7(1) se ne sme zgoditi prej kot 90 koledarskih dni pred najzgodnejšim datumom, na katerega bi morala izdajateljica plačati dodatne zneske v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji, če bi na tak datum dospeli v plačilo. Odpoved v zvezi s plačilom dodatnih zneskov v skladu s členom 7(1) ni mogoča, če obveznost plačila dodatnih zneskov v trenutku, ko odpoved začne veljati, ne velja več.
- Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5(4) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).
- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj); in
 - (iii) določen datum odplačila.

Če so dolžniški vrednostni papirji predčasno odplačljivi iz regulativnih razlogov, vstavite:

- ([5]) *predčasno odplačilo zaradi regulativnih razlogov.*
- (a) Izdajateljica lahko ob upoštevanju odpovednega roka, ki ni krajši od **[vstavite minimalni odpovedni rok, ki ni krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni] [v primeru najdaljšega odpovednega roka vstavite: in ne več kot **[vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni]** [koledarskih dni] [delovnih dni]], v skladu s členom 5([5])(b) odplača vse dolžniške vrednostne papirje, vendar ne samo nekatero, po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj) na datum odplačila, določenega v obvestilu o odplačilu, skupaj z vsemi obrestmi, obračunanimi do (ustreznega) določenega datuma odplačila (izključno), če je to posledica spremembe ali dopolnitve direktiv, zakonov in predpisov, ki veljajo v Evropski uniji ali Republiki Avstriji, ali njihove razlage spremeni regulativna kategorizacija dolžniških vrednostnih papirjev, ki bi lahko povzročila njihovo popolno ali

delno izključitev iz lastnih sredstev ali njihovo prerazvrstitev med manj kakovostna lastna sredstva (v vsakem primeru na individualni ravni izdajateljice in/ali na konsolidirani ravni regulativne skupine izdajateljice).

Pri čemer:

Regulativna skupina izdajateljice pomeni vse bančne skupine, (i) ki jim pripada izdajateljica, in (ii) za katere veljajo kapitalske zahteve na (delno) konsolidirani osnovi zaradi regulativne konsolidacije v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami.

Tako predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5([5]) je mogoče le, če so izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]).

- (b) Izdajateljica mora v skladu s členom 11 o odpovedi obvestiti imetnike. Ta je nepreklicna in vsebuje naslednje informacije:
- (i) serije dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih je treba odplačati;
 - (ii) znesek predčasnega odplačila; in
 - (iii) določen datum odplačila.

([6]) *Pogoji za predčasno odplačilo in predčasen odkup.* Za predčasno odplačilo v skladu s tem členom 5 in odkup v skladu s členom 10(2) je potrebno, da:

- (a) je pristojni organ izdajateljici predhodno izdal dovoljenje v skladu s členom 77 in naslednjimi CRR ali katero koli naslednjo določbo za predčasno odplačilo, pri čemer lahko to dovoljenje med drugim zahteva, da:
- (i) bodisi izdajateljica pred odplačilom ali odkupom ali hkrati z njima nadomesti dolžniške vrednostne papirje z instrumenti lastnih sredstev najmanj enake kakovosti pod pogoji, ki so glede na možnosti izdajateljčinega donosa trajnostni; ali
 - (ii) je izdajateljica pristojnemu organu zadovoljivo dokazala, da bi izdajateljčina lastna sredstva in upravičene obveznosti po predčasnem odplačilu ali ponovnem odkupu presegle minimalni znesek lastnih sredstev in kvalificiranih obveznosti glede na CRR, CRD in BRRD za maržo, ki je po mnenju pristojnega organa v vsakem primeru potrebna; in
- (b) v primeru predčasnega odplačila ali ponovnega odkupa dolžniških vrednostnih papirjev v petih letih po datumu izdaje dolžniških vrednostnih papirjev:

[(A) v primeru predčasnega odplačila v skladu s členom 5([4]) je izdajateljica pristojnemu organu zadostno dokazala, da je zadevna sprememba davčne obravnave bistvena in je ni bilo mogoče predvideti na datum izdaje dolžniških vrednostnih papirjev; ali]

[(B) v primeru predčasnega odplačila iz regulativnih razlogov v skladu s členom 5([5]) pristojni organ meni, da je takšna sprememba zadostna, izdajateljica pa je pristojnemu organu zadovoljivo dokazala, da zadevne spremembe regulativne prerazvrstitve dolžniških vrednostnih papirjev ni bilo mogoče predvideti v času izdaje dolžniških vrednostnih papirjev; ali]

[(C) v primeru predčasnega odplačila ali odkupa dolžniških vrednostnih

papirjev izdajateljica nadomesti dolžniške vrednostne papirje pred odplačilom ali odkupom ali hkrati z njim z lastniškimi instrumenti ali upravičenimi obveznostmi enake ali višje kakovosti pod pogoji, ki so vzdržni glede na izdajateljčino sposobnost ustvarjanja prihodkov, in pristojni organ odobri tako odplačilo ali odkup na podlagi odločitve, da bi bil koristen z vidika varnega poslovanja in upravičen zaradi izjemnih okoliščin; ali

([D]) se dolžniški vrednostni papirji odkupijo za namene vzdrževanja trga v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami.

V izogib dvomu zavrnitev organa za reševanje (ali katerega koli drugega ustreznega nadzornega organa), da izda katero koli licenco, dovoljenje ali drugo odobritev, zahtevano v skladu z veljavnimi regulativnimi zahtevami, za noben namen ne pomeni neizpolnitve obveznosti.

Če pride v poštev znesek predčasnega odplačila, vstavite:

([7]) Znesek predčasnega odplačila. V primeru predčasnega odplačila se dolžniški vrednostni papirji odplačajo po znesku predčasnega odplačila (kot je opredeljen spodaj), povečanem za vse obresti, obračunane do datuma odplačila (izključno). Za namene tega člena 5 odgovarja **znesek predčasnega odplačila** dolžniških vrednostnih papirjev [znesku odplačila] **[vstavite drug znesek predčasnega odplačila]**.

6. člen

Plačilni agent[-i] [in zavezanec za obračun]

- (1) Naročilo; imenovani urad[-i]. Prvotno imenovani glavni plačilni agent **[če je treba imenovati še enega(-e) plačilnega(-e) agenta(-e), vstavite;** prvotno imenovani plačilni agent(-i)] [, prvotno imenovani zavezanec za obračun] in njegova/njuna/njihova(-i/-e) [ustrezna(-i/-e)] prvotno imenovana(-i/-e) pisarna(-i/-e) je [sta/so] naslednja(-i/-e):

Glavni plačilni agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega glavnega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

[Če je treba imenovati dodatnega ali drugega plačilnega agenta, vpišite ime in prvotni imenovani urad].

V teh pogojih izdaje izraz »plačilni agent(-i)« vedno vključuje tudi glavnega plačilnega agenta.

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, na katere se plačujejo spremenljive obresti, vstavite:

Zavezanec za obračun:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Celovec
Avstrija]

[Če je treba imenovati drugega zavezanca za obračun, vpišite ime in prvotni imenovani urad.]

Plačilni agent(-i) [in zavezanec za obračun] si pridržuje(-jo) pravico, da kadar koli nadomesti(-jo) svoj imenovani urad z drugim imenovanim uradom v isti državi.

- (2) *Sprememba imenovanja ali razrešitev.* Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli spremeni ali prekine imenovanje katerega koli plačilnega agenta [ali zavezanca za obračun] in imenuje druge ali dodatne plačilne agente [ali drugega zavezanca za obračun]. Vendar bo izdajateljica, [(i)] dokler bodo dolžniški vrednostni papirji kotirali na borzi ali bodo vključeni v večstranski sistem trgovanja, zadržala plačilnega agenta (ki je lahko izdajateljica) z imenovano pisarno na kraju, ki ga določajo pravila takega večstranskega sistema trgovanja ali borze ali njen(-i) regulator(-ji), [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, katerih določena valuta je ameriški dolar, vnesite: [in] (ii) če so plačila na urad plačilnega agenta ali po njem zunaj Združenih držav nezakonito ali dejansko onemogočena zaradi uvedbe deviznih omejitev ali podobnih omejitev za plačilo ali prejem takih zneskov v celoti v ameriških dolarjih, ohranila plačilnega agenta z imenovanim sedežem v New Yorku] [v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s spremenljivo obrestno mero vstavite: in [(iii)] ohranila zavezanca za obračun]. Izdajateljica bo o vsaki spremembi, razrešitvi, imenovanju ali drugi spremembi obvestila imetnike takoj, ko bo to mogoče, potem ko bo taka sprememba začela veljati.
- (3) *Pooblaščenci izdajateljice.* Plačilni agent(-i) [in zavezanci za obračun] deluje(-jo) izključno kot zastopnik(-i) izdajateljice in ne prevzema(-jo) nobenih obveznosti do imetnikov; med njim(-i) in imetniki ni vzpostavljeno nobeno zastopniško ali skrbniško razmerje.
- (4) *Obveznost ureditve.* Vsa potrdila, obvestila, mnenja, ugotovitve, izračuni, kotacije in odločitve, ki jih je plačilni agent pripravi, da, sprejme ali pridobi za namene teh pogojev izdaje, so (če ne gre za namerno neizpolnjevanje obveznosti, goljufivi namen, nepoštenost ali očitno napako) za izdajateljico, plačilne agente[, zavezance za obračun] in imetnike zavezujoči in, razen v zgoraj navedenih okoliščinah, zavezanec za obračun ni odgovoren izdajateljici, plačilnim agentom[, zavezancu za obračun] ali imetnikom v zvezi z izvajanjem ali neizvajanjem svojih pravic in obveznosti ter proste presoje v skladu s temi določbami.

7. člen Davki

- (1) *Splošna obdavčitev.* Vsi zneski glavnice in obresti, ki jih je treba v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji plačati imetniku (ali kateri koli tretji osebi v interesu imetnika), se plačajo brez odbitka ali odtegljaja za ali zaradi kakršnih koli sedanjih ali prihodnjih davkov, pristojbin ali dajatev katere koli vrste (**davki**), ki jih uvede ali obračuna Republika Avstrija ali se obračunajo v njenem imenu, ki jih naloži ali obračuna katera koli njena politična enota ali organ, pooblaščen za obračunavanje davkov z odbitkom ali odtegljajem, razen če je tak odbitek ali odtegljaj predpisan z zakonom.

Če je treba zaradi davčnih razlogov opraviti predčasno odplačilo, vnesite:

V takem primeru bo izdajateljica v obsegu, ki ga dovoljuje zakon, plačala dodatne zneske obresti (**dodatni zneski**), ki so potrebni za zagotovitev,

da so neto zneski, ki jih prejme imetnik (ali katera koli tretja oseba v interesu imetnika) po takem odtegljaju ali odbitku, enaki zneskom, ki bi jih prejel, če takega odtegljaja ali odbitka ne bi bilo; vendar obveznost plačila takšnih dodatnih zneskov ne nastane zaradi davkov, ki se

(a) se zadržijo ali odbijejo, ker je imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) (i) v kakršnem koli drugem razmerju z Republiko Avstrijo, ki je pomembno z davčnega vidika, ali je v času pridobitve dolžniških vrednostnih papirjev v razmerju z Republiko Avstrijo, razen da je ali je bil zgolj imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) prejme takšno plačilo od avstrijskega plačilnega agenta ali avstrijskega skrbnika (kot je v vsakem primeru opredeljeno v odstavku 2 člena 95 avstrijskega Zakona o dohodnini iz leta 1988, kakor je bil spremenjen, ali v katerem koli naslednjem predpisu) ali z njegovim sodelovanjem; avstrijski davek na kapitalske dobičke zato ni davek, za katerega mora izdajatelj plačati dodatne zneske; ali

(b) so odtegnjeni ali odbitni na podlagi pogodbe po mednarodnem ali civilnem pravu med državo in/ali eno od njenih političnih entot in/ali enim od njenih organov in/ali skupnostjo držav na eni strani ter Republiko Avstrijo in/ali eno od njenih političnih entot in/ali Evropsko unijo in/ali izdajateljico in/ali posrednikom na drugi strani; ali

(c) bi se lahko vrnilo ali odpustilo pri viru v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, direktivo ali uredbo EU ali mednarodnim sporazumom ali neformalno konvencijo, katere pogodbenica je Republika Avstrija in/ali Evropska unija; ali

(d) jih ne bi bilo treba odtegniti ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) predložil ustrezno dokumentacijo ali dokazila za pridobitev oprostitve davka; ali

(e) ne bi smeli biti zadržani ali odšteti, če bi imetnik (ali tretja oseba v interesu imetnika) uveljavljal pravico do zadevnega plačila obresti v 30 dneh po kasnejšem od datumov, ko je plačilo dospelo v plačilo ali ko je bilo plačilo pravilno izvedeno; ali

(f) so plačljivi drugače kot z odtegljajem ali odbitkom od plačil obresti za dolžniške vrednostne papirje; ali

(g) se odštejejo ali zadržijo po plačilu izdajateljice med prenosom imetniku (ali tretji osebi v interesu imetnika); ali

(h) se zadržijo ali odbijejo zaradi katere koli kombinacije odstavkov (a) do (g).

Poleg tega dodatni zneski ne bodo izplačani v zvezi s plačili na dolžniške vrednostne papirje imetniku, ki mu plačilo ni pripisano za davčne namene v skladu z zakonodajo Republike Avstrije, če oseba, ki ji je plačilo pripisano za davčne namene, sama ne bi bila upravičena do dodatnih zneskov, v primeru, da bi bila neposredni imetnik dolžniških vrednostnih papirjev.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. Izdajateljica lahko od zneskov, ki se izplačajo kateremu koli imetniku ali upravičenemu lastniku na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, odtegne ali odbije zneske, ki so potrebni za plačilo davka, ki ga mora izdajateljica odtegniti ali odšteti na podlagi katerega koli sporazuma, opisanega v členu 1471(b) ameriškega Zakonika o notranjih prihodkih iz leta 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) s spremembami (**zakonik**), ali ki ga je sicer treba odtegniti ali odšteti na podlagi členov 1471 do 1474 zakonika (ali katerega koli predpisa ali uradne izjave, izdane na podlagi zakonika) ali v skladu z medvladnim

sporazumom med Združenimi državami in drugo jurisdikcijo, ki izvaja zakonik (ali v skladu z davčno ali regulativno zakonodajo, predpisi ali praksami, ki izvajajo tak medvladni sporazum) (vsak odtegljaj ali odbitek je **odtegljaj FATCA**). Niti izdajateljica niti katera koli druga oseba ni dolžna plačati dodatnih zneskov v zvezi z odtegljajem FATCA.

8. člen **Zastaranje**

Terjatve do izdajateljice za plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji zastarajo in postanejo neučinkovite, če niso uveljavljene v tridesetih letih (v primeru glavnice) in v treh letih (v primeru obresti) od ustreznega datuma dospelosti.

9. člen **Neplačilo in insolventnost**

(1) *Neplačilo*. V vsakem od primerov iz pododstavkov (a) in (b) (razen če je nad premoženjem izdajateljice začet postopek zaradi insolventnosti (stečajni postopek)) ima vsak imetnik pravico, da na podlagi pisnega obvestila izdajateljici obvesti avstrijski organ za finančni trg (ali kateri koli drug organ, ki bo v prihodnosti morda pristojen) o obstoju takega dogodka in zahteva, da avstrijski organ za finančni trg (ali kateri koli drug organ, ki bo v prihodnosti morda pristojen) pri pristojnem sodišču v Celovcu vložijo zahtevo za uvedbo postopka zaradi insolventnosti nad premoženjem izdajateljice:

(a) je prišlo do zamude pri plačilu obresti ali glavnice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji za obdobje petnajstih (15) koledarskih dni (v primeru obresti) ali sedem (7) koledarskih dni (v primeru glavnice) od ustreznega datuma plačila obresti ali datuma dospelosti (vključno); ali

(b) če se nad premoženjem izdajateljice začne v skladu z avstrijskim zakonom o bančništvu (ali drugim prihodnjim veljavnim standardom) postopek nadzora poslovanja ali če avstrijski organ za finančni trg (ali drug prihodnji pristojni organ) sprejme regulativni ukrep z učinkom začasnega odloga terjatev ali če se izdajateljica ukine ali razpusti, razen za namene reorganizacije, pripojitve ali združitve, če pravni naslednik prevzame vse obveznosti izdajateljice v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji.

(2) *Insolventnost*. Vsak imetnik ima pravico, da v primeru uvedbe stečajnega postopka nad premoženjem izdajateljice pri takem sodišču vložijo zahtevek za plačilo vseh glavnice, ki jih je treba plačati na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, skupaj z obračunanimi obrestmi in morebitnimi dodatnimi zneski.

10. člen **Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev, odkup in preklic**

(1) *Izdaja nadaljnjih dolžniških vrednostnih papirjev*. Izdajateljica je pooblaščenca, da brez soglasja imetnikov kadar koli izda nadaljnje dolžniške vrednostne papirje z enakimi značilnostmi (razen datuma izdaje,

cene izdaje, začetka plačevanja obresti in/ali datuma prvega plačila obresti) tako, da s temi dolžniškimi vrednostnimi papirji tvorijo enotno serijo.

- (2) *Odkupi.* Če so izpolnjene vse veljavne regulativne in druge pravne zahteve ter če so poleg tega izpolnjeni pogoji za odplačilo in odkup v skladu s členom 5([6]), lahko izdajateljica in vsaka od njenih hčerinskih družb kadar koli odkupita dolžniške vrednostne papirje na trgu ali drugače po kakršni koli ceni. Dolžniške vrednostne papirje, ki jih kupi izdajateljica ali katera koli hčerinska družba, lahko izdajateljica ali takšna hčerinska družba po lastni izbiri obdrži, ponovno proda ali odda plačilnemu agentu v preklic.
- (3) *Preklic.* Vse v celoti odkupljene obveznice je treba takoj preklicati in jih ni mogoče ponovno izdati ali prodati.

11. člen **Obvestila**

- (1) *Objava.* Vsa obvestila o dejstvih v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji morajo biti objavljena na spletni strani izdajateljice <https://www.bksbank.si/izdaje-obveznic>. Vsako takšno obvestilo o dejstvih se šteje za poslano peti koledarski dan po koledarskem dnevu objave (ali v primeru več objav peti koledarski dan po koledarskem dnevu prve takšne objave). To ne vpliva na morebitne zahtevke po razkritju v skladu z borzno zakonodajo. Pravno pomembna obvestila se imetnikom pošljejo prek skrbniške organizacije. Druga možnost je, da izdajateljica kadar koli pošlje obvestila neposredno njej znanim imetnikom.
- (2) *Obvestila klirinškemu sistemu.* Če objava obvestil v skladu s členom 11(1) ni več zakonsko potrebna, je izdajateljica pooblaščenca, da objavo v medijih, navedenih v členu 11(1), nadomesti s pošiljanjem obvestil klirinškemu sistemu, ki jih posreduje imetnikom. Šteje se, da je bilo vsako tako obvestilo imetnikom posredovano sedmi koledarski dan po koledarskem dnevu prenosa v klirinški sistem.
- (3) *Oblika obvestil, ki jih morajo predložiti imetniki.* Obvestila imetnikov izdajateljici v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji se štejejo za veljavno izvedena, če so poslana izdajateljici v obliki besedila (npr. v pisni obliki) v nemškem ali angleškem jeziku. Imetnik mora izdajateljici predložiti zadovoljiva dokazila o dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih ima v lasti. Takšno dokazilo je lahko v obliki (i) potrdila klirinškega sistema ali skrbniške banke, pri kateri ima imetnik račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, da je imetnik v času obvestila zares imetnik zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) na drug ustrezen način.

Skrbniška banka pomeni katero koli kreditno institucijo ali drugo priznano finančno institucijo, ki je pooblaščenca za opravljanje dejavnosti hrambe vrednostnih papirjev in pri kateri ima imetnik račun hrambe vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, vključno s klirinškim sistemom.

12. člen

Veljavno pravo, sodna pristojnost in sodno izvrševanje

- (1) *Veljavno pravo.* Dolžniški vrednostni papirji in vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz dolžnikih vrednostnih papirjev ali so z njimi povezane, ureja in razlaga avstrijsko pravo, z izjemo kolizijskih norm, če bi te povzročile uporabo tujega prava. Kraj izpolnitve je Celovec, Avstrija.
- (2) *Sodna pristojnost.* Izključno pristojno za spore, ki izhajajo iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani (vključno s spori v zvezi z nepogodbenimi obveznostmi, ki izhajajo iz dolžniških vrednostnih papirjev ali so z njimi povezani), kolikor to dovoljujejo veljavni obvezni zakoni o varstvu potrošnikov, je pristojno sodišče v Celovcu v Avstriji.
- (3) *Sodno izvrševanje.* Vsak imetnik dolžniških vrednostnih papirjev je upravičen, da v svojem imenu zaščiti ali uveljavi svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev v katerem koli sodnem postopku zoper izdajateljico ali v katerem koli sodnem postopku, v katerem sta stranki imetnik dolžniških vrednostnih papirjev in izdajateljica, na naslednji podlagi: (i) predloži potrdilo skrbniške banke, pri kateri ima račun vrednostnih papirjev za dolžniške vrednostne papirje, ki (a) vsebuje polno ime in naslov imetnika, (b) navaja skupni znesek glavnice dolžniških vrednostnih papirjev na računu vrednostnih papirjev na datum potrdila in (c) potrjuje, da je skrbniška banka podala pisno izjavo klirinškemu sistemu, in (ii) predloži

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z nedigitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

kopijo globalnega certifikata, ki predstavlja zadevne dolžniške vrednostne papirje, za katero je pooblaščen predstavnik klirinškega sistema ali skrbnik klirinškega sistema potrdil, da ustreza izvorniku, pri čemer v takem postopku ni treba predložiti izvornih dokumentov ali globalnega certifikata, ki predstavlja dolžniške vrednostne papirje.

Če so dolžniški vrednostni papirji listinjeni z digitalnim globalnim certifikatom, vstavite:

izpis iz elektronskega zapisa podatkov, ki ga potrdi pooblaščen predstavnik centralne depotne družbe, klirinškega sistema ali skrbnika klirinškega sistema v zvezi z globalnim certifikatom, ki predstavlja zadevne obveznice.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko vsak imetnik svoje pravice iz naslova dolžniških vrednostnih papirjev varuje ali uveljavlja tudi na kakršen koli drug način, ki ga dovoljuje zakonodaja v državi, v kateri je spor nastal.

13. člen

Jezik

Če so pogoji izdaje napisani izključno v nemškem jeziku, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani izključno v nemškem jeziku.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v angleški jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v angleški jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v angleščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v angleškem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v angleškem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v angleškem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

Če je besedilo v nemškem jeziku zavezujoče in je priložen nezavezujoč prevod v slovenski jezik, vstavite:

Ti pogoji izdaje so napisani v nemškem jeziku. Priložen je prevod v slovenski jezik. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v nemškem jeziku. Prevod v slovenščino ni zavezujoč.

Če je zavezujoče besedilo v slovenskem jeziku in je priložen nezavezujoč prevod v nemški jezik, vstavite:

Ta prevod pogojev izdaje je napisan v nemškem jeziku. Priloženi so pogoji izdaje v slovenskem jeziku. Zavezujoče in verodostojno je besedilo v slovenskem jeziku. Prevod v nemščino ni zavezujoč.

5 TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

(English Language Version)

Option 1 – Covered Bonds

OPTION 1 – TERMS AND CONDITIONS FOR COVERED BONDS:

§ 1

Currency, Denomination, Form, Certain Definitions

- (1) *Currency, Denomination.* This series [*insert number of series*] of covered bonds with the title [*insert title of series*] is being issued by BKS Bank AG (the "Issuer") in [*insert specified currency*] (the "Specified Currency") by way of a [tap issue] [single issue] in the aggregate principal amount of [*in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) [*in case of Notes with the possibility to increase the aggregate principal amount: (with the possibility to increase up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount of the increase*] (in words: [*insert aggregate principal amount the increase in words*])) in the denomination of [*insert specified currency and specified denomination*] (the "Specified Denomination") (the "Notes", and each a "Note").

In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche [*insert number of tranche*] shall be consolidated and form a single Series [*insert number of series*] with the Series [*insert number of series*], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [*insert Issue Date of Tranche 1*] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 2*] of this Series] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 3*] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [*insert number of series*] is [*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*].

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

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

- (3) *Global Note.* The Notes are represented by a modifiable global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

- (3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.

- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg,

Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") as account holders in OeKB [.] [and] [**specify other Clearing System**] and any successor in such capacity.

If the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG:

Due to the fact that the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG, a transfer of the co-ownership shares is only possible if the custodian bank of the Holder of the Notes maintains a securities account at BKS Bank AG.

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
- (6) *Certain Definitions.*

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

If the Specified Currency is Euro, the following applies:

(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.

If the Specified Currency is not Euro, the following applies:

(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**] [**insert, as applicable:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments].

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to 4(1)(16) CRR.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**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).

§ 2 Status

- (1) The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves and pari passu with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under covered

bonds (*gedeckte Schuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

- (2) (a) *Collateralisation*. The Notes are collateralised in accordance with the Austrian Covered Bond Act (*Pfandbriefgesetz* – "**PfandBG**") through cover assets of the **[insert designation of the cover pool]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all collateralised Notes of the Issuer covered by this Cover Pool **[[if requested, provide description of primary assets]]**).

(b) *Cover Register*. The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*) pursuant to § 10 PfandBG, which is kept by the Issuer in accordance with the PfandBG.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes and Notes with a variable interest rate, insert:

§ 3 Interest

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following is applicable:

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[in case of Covered Bonds (*Gedekte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to, but excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1))] at the rate of **[insert the rate of interest]** per cent. per annum.

[If there is only one interest payment, insert: interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (3).]

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of step-up or step-down Notes, insert:

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) **[in case of Covered Bonds (*Gedekte Schuldverschreibungen*) which provide for conditions for a maturity extension, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to, but

excluding, the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

from, and including	to, but excluding	at the rate of
[insert date(s)]	[insert date(s) (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date (if applicable))]	[insert rate(s) of interest] per cent. per annum

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable [in case of quarterly interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually] [insert any other applicable coupon frequency] in arrear on [insert Interest Payment Date(s)] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on [insert first Interest Payment Date] and ending on [insert last Interest Payment Date]. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

- (1) **Interest Payment Dates.** The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of Interest payable shall be determined in accordance with § 3 ([4/5]).

"Interest Payment Date" means, subject to the Business Day Convention, **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon] in each year.][In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

"Business Day Convention" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar 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 brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the

following applies: the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(2) *Rate of Interest.*

In case of Notes with a variable rate of interest, which is linked to a reference rate of interest, the following applies:

The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Marge**" means **[insert rate] per cent. per annum.**]

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

"**Determination Day**" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case of Notes with a variable rate of interest and if a minimum or maximum rate of interest applies, insert:

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

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

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

In case of Notes with a variable rate of interest and if no minimum rate of interest is applicable, the following applies:

If the calculation of the Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 per cent. per annum for the duration of the negative interest rate.

([2/3/4]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bonds (Gedockte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert:** (except pursuant to § 5 (1a))] at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following applies:

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

In case of Notes with a variable rate of interest, the following applies:

([4/5]) *Calculation of Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated 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.

([5/6]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

([6/7]) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([4/7/8]) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is [*insert number of regular Interest Payment Dates per calendar year*].]

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a 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, in which case D₂ will be 30.

In case of Notes with a reference interest rate, insert:

([8/9]) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest

Rate operative.

"Benchmark-Event" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or

could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

]

[In case of Notes with a fix-to-floating rate of interest, insert:

§ 3 Interest

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the **"First Period"**) from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the **"Interest Commencement Date"**) to, but excluding, **[insert Reset Date]** (the **"Reset Date"**) at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum.

[In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] for the First Period shall be payable **[in case of monthly interest payments insert:** monthly] **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Fixed Rate Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, a "Fixed Rate Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Rate Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date being the Reset Date]** ([first] [last] [short] [long] payment of interest)]. Fixed Rate Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Rate Day Count Fraction.* "Fixed Rate Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "Fixed Rate Calculation Period"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Fixed Rate Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year.

"Fixed Rate Determination Period" means the period from, and including, a Fixed Rate Determination Date to, but excluding, the next Fixed Rate Determination Date (including, where the Fixed Rate Interest Commencement Date is not a Fixed Rate Determination Date, the

period commencing on the first Fixed Rate Determination Date prior to the Fixed Rate Interest Commencement Date, and where the final Fixed Rate Interest Payment Date is not a Fixed Rate Determination Date, the first Fixed Rate Determination Date falling after the final Fixed Rate Interest Payment Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "Fixed Rate Determination Date") is [*insert number of regular Fixed Rate Interest Payment Dates per calendar year*].]

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"DCF" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate 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" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"DCF" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including the Reset Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Second Period"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable [*in case of monthly interest payments insert: monthly*] [*in case of quarterly interest payments insert: quarterly*] [*in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually*] [*in case of annual interest payments insert: annually*] [*insert any other applicable coupon frequency*] in arrear on each Variable Rate Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with §3 (2) ([d]).

"Variable Interest Payment Date" means, subject to the Variable Business Day Convention, [*in the case of Specified Variable Interest Payment Dates insert: the*] [*insert Specified Variable Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon*] in each year [(first] [last] [short] [long] payment of interest).] [*In the case of Specified Variable Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls*] [*insert number*] [weeks] [months] after the preceding Variable Interest Payment Date or, in the case of the first Variable Interest Payment Date, after the Reset Day.]

"Variable Business Day Convention" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Variable*

Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(b) *Variable Rate of Interest.*

Variable Rate of Interest. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate]** *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** **[in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["Marge" means **[insert rate]** *per cent. per annum.*]

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

"Determination Day" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be

equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case a minimum or maximum rate of interest for the variable rate of interest applies, insert:

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

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

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

If no minimum rate of interest is applicable for the variable rate of interest, insert:

If the calculation of the Variable Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 *per cent. per annum* for the duration of the negative interest rate.

([d]) *Calculation of Variable Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Variable Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Variable Interest Amount shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Interest Amount so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

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

such provisions..

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

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any year.

"**Variable Determination Period**" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

The number of variable interest determination dates per calendar year (each a "**Variable Determination Date**") is [*insert number of regular Variable Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable 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" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

- (3) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption

of the Notes [*in case of Covered Bonds (Gedekte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension, insert:* (except pursuant to § 5 (1a))] at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

- (4) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute

rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph "**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

§ 4 Payments

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.

Include for all Notes except Notes with Fix-to-Floating Interest:

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

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

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

[if the Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If the due date for a

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

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is [*in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward*] [or] [*in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert: postponed*] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

In case of Fix-to-Floating Notes, insert:

- (3) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed*] to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

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

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

"**Fixed Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which [*insert, as applicable:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [*insert all relevant financial centres*]]] [*insert, as applicable:* [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is [*in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward*] [or] [*in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert: postponed*] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is [*in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:*

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

- (4) ***Variable Payment Business Day.*** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"Variable Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which ***[insert, as applicable:*** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in ***[insert all relevant financial centres]]***] ***[insert, as applicable:*** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is ***[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:*** brought forward] [or] ***[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:*** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is ***[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:*** brought forward] [or] ***[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:*** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

- ([4/5]) ***References to Principal.*** [***In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:*** and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount [***If the Notes are subject to Early***

Redemption at the Option of the Issuer insert:, the Optional Redemption Amount(s) **[If the Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert:**, the Early Redemption Amount] **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:**, the Put Redemption Amount(s)] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:

([5/6]) Discharge. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]¹¹

§ 5 Redemption

- (1) **Redemption on the Maturity Date [in case of Covered Bonds (Gedekte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for maturity extension, insert: or on the Extended Maturity Date].** Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "Maturity Date") **[in case of Covered Bonds (Gedekte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for maturity extension, insert:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on the day which is determined by the special administrator (§86 of the Austrian Insolvency Code) as extended maturity date (the "Extended Maturity Date"). The latest possible Extended Maturity Date is **[insert date which is not more than 12 months after the Maturity Date]**). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination.

The "Redemption Price" is **[insert redemption price as a percentage per cent.]**

In case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert:

- (1a) **Conditions for a maturity extension.**

The maturity of the Notes may be postponed once by up to 12 months to the Extended Maturity Date upon the occurrence of the Objective Trigger Event (as defined below).

The "Objective Trigger Event" shall have occurred if the maturity extension is triggered in the Issuer's insolvency by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code), provided that the special administrator is convinced at the time of the maturity extension that the liabilities under the Notes can be serviced in full on the Extended Maturity Date. The

¹¹ Če je določena nominalna vrednost nižja od 100.000 EUR ali enakovredna vrednost v drugih valutah, se ta uporablja samo v primeru, da so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

maturity extension is not at the Issuer's discretion. In the event of a maturity extension, the Issuer will redeem the Notes in whole and not in part on the Extended Maturity Date at the principal amount together with any interest accrued to (but excluding) the Extended Maturity Date. The occurrence of the Objective Trigger Event and any resulting adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Holders without undue delay in accordance with § 10.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the maturity extension shall constitute an event of default of the Issuer for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions.

In the event of the insolvency or resolution of the Issuer, payment obligations of the Issuer under the Notes shall not be subject to automatic acceleration and prepayment (bankruptcy remoteness). In each case, the Holders shall have a priority claim in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets and in addition in case of insolvency, to the extent that the aforementioned priority claim cannot be satisfied in full, an insolvency claim against the Issuer.

As competent authority, the Austrian Financial Market Authority (FMA) supervises the issuance of covered bonds and compliance with the provisions of the PfandBG, taking into account the national economic interest in a functioning capital market.

In case of insolvency proceedings, the bankruptcy court shall without undue delay appoint a special administrator to administer priority claims in relation to the principal amount and any accrued and future interest from the cover assets (special estate) (§ 86 of the Austrian Insolvency Code). The special administrator shall satisfy due claims of the Holders from the special estate and shall take the necessary administrative measures for this purpose with effect for the special estate, for example by collecting due mortgage claims, selling individual cover assets or by bridge financing.

(1b) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Each Note bears interest on its Specified Denomination at the rate per annum equal to the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date. Interest on the Notes will be payable in arrear on each Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with § 5 (1c). The Holders shall not be entitled to any further interest payments as from the Extended Maturity Date.

"Interest Payment Date" means, subject to the Business Day Convention, **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: [insert Specified Interest Payment Dates]** in each year.] **[In the case of Specified Interest Periods insert:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number]** [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Maturity Date.] The Interest Payment Date[s] **[is][are]** subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

"Business Day Convention" has the following meaning: If any Interest Payment Date or the Extended Maturity Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (ad-

justed), the following applies: the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date or the Extended Maturity Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

- (1c) The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) shall be a rate *per annum* equal to the Reference Interest Rate (as defined below) [[plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] [**in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor [**insert Factor**]], subject to a minimum of 0.00 *per cent. per annum*.

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the [**insert number, term and name of the Reference Interest Rate**] (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The [**insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate**] shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Marge**" means [**insert rate**] *per cent. per annum*.]

"**Interest Period**" means the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and each successive period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the [following Interest Payment Date] [Extended Maturity Date]]. The Interest Period[s] [is][are] subject to the determination of the Extended Maturity Date by the special administrator (§ 86 of the Austrian Insolvency Code).

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

[If a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(1d) **[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.**

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

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

(1[e]) **Calculation of Interest Amount.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated 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.

(1[f]) **Notification of Rate of Interest.** The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination.

(1[g]) **Determinations Binding.** All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 (1a) ff by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(1[h]) **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)" applies, insert:

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

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

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is [*insert number of regular Interest Payment Dates per calendar year*].

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

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

[If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30]

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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 D_1 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 D_2 will be 30.

[If 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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 D_1 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 D_2 will be 30.]

(1[i]) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event:
(i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent

Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"Benchmark-Event" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said adminis-

trator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an

independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

- (2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than ***[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]*** [calendar days] [Business Days] ***[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]*** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem [all or some] [all but not some only] of the Notes at their Optional Redemption Amount(s), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). ***[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert: Any such early redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert minimum redemption amount]] [a maximum of [insert maximum redemption amount]].]***

**Optional Redemption Date(s)
means:**

[insert Optional Redemption Date(s)]

Optional Redemption Amount(s):

[insert Optional Redemption Amount(s)]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option

to require the redemption of such Note under § 5 (3).]

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Optional Redemption Date(s); [and]
 - (iii) the Optional Redemption Amount(s); [and]

[In case the Notes may be redeemed also in part, insert:

 - (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation (if applicable), insert:

- (2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[In case of Notes which are early redeemable for taxation reasons, insert:**, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4)].

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

- (3) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
 - (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

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

Put Redemption Date(s):	Put Redemption Amount(s):	[last day of notice period
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]	[insert relevant last day of notice period]

[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons or at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert: The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar

days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Paying Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised; and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

- (3) *No right of termination or acceleration by the Holders.* The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

- (4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than [**insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days**] [calendar days] [Business Days] [**in case of a Maximum Notice Period insert:** and not more than [**insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days**] [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes, if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount (as defined below); and
 - (iii) the date fixed for redemption.

In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:

- (5) *Early Redemption Amount.* [**In case the Notes are early redeemable for taxation reasons insert:** In case of early redemption pursuant to § 5 (4),

the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the notes are early redeemable for reasons of taxation insert: this § 5]** the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [the Redemption Amount] **[insert any other Early Redemption Amount]**.

§ 6

The Paying Agent[s] [and the Calculation Agent]

- (1) *Appointment; Specified Office[s]*. The initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert: , the initial Paying Agent(s)]** [, the initial Calculation Agent] and [their respective] [its] initial specified office[s] [are] [is]:

Principal Paying Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[If another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

[In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

Calculation Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[if another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint other or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] **[in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert: , [and]** (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified

office in New York] [*in case of Notes with a variable rate of interest, insert:* and ([iii]) a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

- (3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
- (4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequity or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Issuer in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 Taxes

- (1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.

If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert

In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:

(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the

European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(e) would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest or principal within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest or principal on the Notes; or

(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9

Further Issues of Notes, Repurchases and Cancellation

- (1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Repurchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent or cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10

Notices

- (1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
- (2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to § 10 (1) is no longer required by law or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 10, deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
- (3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which

the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 11 Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes and any noncontractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The place of fulfilment is Klagenfurt, Austria.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Klagenfurt, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any noncontractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of:
(i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information specified in clauses (a) and (b); and
(ii)

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System.

Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 12 Language

If the Terms and Conditions are written in the German language only, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language only.

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

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

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in English language. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

If the German language text shall be binding and a non-binding Slovenian translation is provided, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with a Slovenian language translation. The German text shall be binding and prevailing. The Slovenian language translation shall be non-binding.

If the Slovenian language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in Slovenian language. The Slovenian text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

Option 2 – Ordinary Senior Notes

OPTION 2 – TERMS AND CONDITIONS FOR ORDINARY SENIOR NOTES:

§ 1

Currency, Denomination, Form, Certain Definitions

- (1) *Currency, Denomination.* This series [*insert number of series*] of ordinary senior notes with the title [*insert title of series*] is being issued by BKS Bank AG (the "Issuer") in [*insert specified currency*] (the "Specified Currency") by way of a [tap issue] [single issue] in the aggregate principal amount of [*in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) [*in case of Notes with the possibility to increase the aggregate principal amount: (with the possibility to increase up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount of the increase*] (in words: [*insert aggregate principal amount the increase in words*]))] in the denomination of [*insert specified currency and specified denomination*] (the "Specified Denomination") (the "Notes", and each a "Note").

In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche [*insert number of tranche*] shall be consolidated and form a single Series [*insert number of series*] with the Series [*insert number of series*], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [*insert Issue Date of Tranche 1*] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 2*] of this Series] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 3*] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [*insert number of series*] is [*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*].

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

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

- (3) *Global Note.* The Notes are represented by a modifiable global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

- (3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.

- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear") as account holders in OeKB] [,] [and] [*specify other Clearing System*] and any successor in such capacity.

If the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG:

Due to the fact that the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG, a transfer of the co-ownership shares is only possible if the custodian bank of the Holder of the Notes maintains a securities account at BKS Bank AG.

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
- (6) *Certain Definitions.*

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (Capital Requirements Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

If the Specified Currency is Euro, the following applies:

(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.

If the Specified Currency is not Euro, the following applies:

(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**] [**insert, as applicable:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments].

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to 4(1)(16) CRR.

"**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).

§ 2 Status

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law:

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes and Notes with a variable interest rate, insert:

**§ 3
Interest**

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following is applicable:

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

[If there is only one interest payment, insert: interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (3).]

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrears on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of step-up or step-down Notes, insert:

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

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

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrears on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

- (1) *Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert quarterly]** **[in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually]** **[in case of annual interest payments insert: annually]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of Interest payable shall be determined in accordance with § 3 ([4/5]).

"Interest Payment Date" means, subject to the Business Day Convention, **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon]** in each year.**[In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

"Business Day Convention" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar 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 brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

- (2) *Rate of Interest.*

In case of Notes with a variable rate of interest, which is linked to a reference rate of interest, the following applies:

The "Rate of Interest" for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)]** **[in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["Marge" means **[insert rate]** *per cent. per annum.*]

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

"**Determination Day**" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case of Notes with a variable rate of interest and if a minimum or maximum rate of interest applies, insert:

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

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

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

In case of Notes with a variable rate of interest and if no minimum rate of interest is applicable, the following applies:

If the calculation of the Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 *per cent. per annum* for the duration of the negative interest rate.

([2/3/4]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following applies:

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

In case of Notes with a variable rate of interest, the following applies:

([4/5]) *Calculation of Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated 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.

([5/6]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

([6/7]) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([4/7/8]) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is [*insert number of regular Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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, in which case D₂ will be 30.

In case of Notes with a reference interest rate, insert:

([8/9]) Substitute Reference Interest Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may

be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or
- (d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation

Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or
(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

]

[In case of Notes with a fix-to-floating rate of interest, insert:

§ 3 Interest

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the "First Period") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Reset Date]** (the "Reset Date") at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum.

[In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes [Interest on the Notes] for the First Period shall be payable **[in case of monthly interest payments insert: monthly] [in case of quarterly interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually] [insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Fixed Rate Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, a "Fixed Rate Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Rate Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date being the Reset Date]** ([first] [last] [short] [long] payment of interest)]. Fixed Rate Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Rate Day Count Fraction.* "Fixed Rate Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from, and including,

the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Fixed Rate Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Fixed Rate Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Fixed Rate Determination Date**") is [*insert number of regular Fixed Rate Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate 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" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including the Reset Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable ***[in case of monthly interest payments insert: monthly] [in case of quarterly interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually] [insert any other applicable coupon frequency]*** in arrear on each Variable Rate Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with §3 (2) ([d]).

"**Variable Interest Payment Date**" means, subject to the Variable Business Day Convention, ***[in the case of Specified Variable Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Variable Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon]*** in each year ***[([first] [last] [short] [long] payment of interest)]. [In the case of Specified Variable Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Variable Interest Payment Date or, in the case of the first Variable Interest Payment Date, after the Reset Day.]***

"**Variable Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(b) *Variable Rate of Interest.*

Variable Rate of Interest. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum** (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["Marge" means **[insert rate] per cent. per annum.**]

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

"Determination Day" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case a minimum or maximum rate of interest for the variable rate of interest applies, insert:

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

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

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

If no minimum rate of interest is applicable for the variable rate of interest, insert:

If the calculation of the Variable Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 per cent. per annum for the duration of the negative interest rate.

([d]) *Calculation of Variable Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Variable Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Variable Interest Amount shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Interest Amount so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

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

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

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any

year; and

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

"Variable Determination Period" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

The number of variable interest determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is [*insert number of regular Variable Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable 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" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Variable Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

- (3) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
- (4) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day

falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

§ 4 Payments

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day

falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.

Include for all Notes except Notes with Fix-to-Floating Interest:

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

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

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

[if the Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

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

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

In case of Fix-to-Floating Notes, insert:

- (3) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would

otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

- (4) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"Variable Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]**] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

([4/5]) *References to Principal.* **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**, the Optional Redemption Amount(s)] **[If the Notes are early redeemable for reasons of taxation and/or acceleration, insert:**, the Early Redemption Amount] **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:**, the Put Redemption Amount(s)] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:

([5/6]) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]¹²

§ 5 Redemption

¹² Če je določena nominalna vrednost nižja od 100.000 EUR ali enakovredna vrednost v drugih valutah, se ta uporablja samo v primeru, da so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotni stranke in/ali profesionalne stranke.

- (1) *Redemption on the Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination.

The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage per cent.]**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

- (2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
 - (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem [all or some] [all but not some only] of the Notes at their Optional Redemption Amount(s), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such early redemption must be of a principal amount equal to [at least **[insert minimum redemption amount]**] [a maximum of **[insert maximum redemption amount]**].]

Optional Redemption Date(s) means:

[insert Optional Redemption Date(s)]

Optional Redemption Amount(s):

[insert Optional Redemption Amount(s)]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (3).]

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Optional Redemption Date(s); [and]
 - (iii) the Optional Redemption Amount(s); [and]

[In case the Notes may be redeemed also in part, insert:

 - (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable), insert:

- (2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[In case of Notes which are early redeemable for taxation reasons, insert:**, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4)].

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

- (3) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
- (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

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

Put Redemption Date(s):	Put Redemption Amount(s):	[last day of notice period
[insert Put Redemption Date(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]	[insert relevant last day of notice period]

[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons or at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert: The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Paying Agent an early redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised; and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

- (3) *No right of termination or acceleration by the Holders.* The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes.

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

- (4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes, if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount (as defined below); and
 - (iii) the date fixed for redemption.

In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:

- ([5]) *Early Redemption Amount.* **[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons insert:** In case of early redemption pursuant to § 5 (4), the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of **[in case the notes are early redeemable for reasons of taxation insert: this § 5] [incase acceleration is applicable: [and] of § 9]** the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [the Redemption Amount] **[insert any other Early Redemption Amount].**

§ 6

The Paying Agent[s] [and the Calculation Agent]

- (1) *Appointment; Specified Office[s].* The initial Principal Paying Agent **[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:**, the initial Paying Agent(s)] [, the initial Calculation Agent] and [their respective] [its] initial specified office[s] [are] [is]:

Principal Paying Agent:

[BKS Bank AG

St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[If another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

[In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

Calculation Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[if another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint other or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] [**in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**, [and] (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] [**in case of Notes with a variable rate of interest, insert:** and [(iii)] a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
- (3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
- (4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequitableness or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Issuer in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant

to such provisions.

§ 7
Taxes

- (1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.

If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert

In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:

(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(e) would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest or principal within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from

payments of interest or principal on the Notes; or

(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9 Acceleration

In case Acceleration is applicable, insert:

- (1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare its Notes due in accordance with paragraph (2) and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:
- (a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of 15 calendar days (in the case of interest) or seven calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or
- (b) the Issuer fails to perform or observe any condition or provision contained in the Terms and Conditions (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) which the Issuer is obliged to perform or observe, which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 calendar days after notice of such default shall have

been given to the Paying Agent at its specified office by any Holder; or

(c) insolvency (bankruptcy) proceedings or special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against assets of the Issuer, or if the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

- (2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in accordance with § 11 (3).

In case Acceleration does not apply, insert:

§ 9

(Does not apply)

§ 10

Further Issues of Notes, Repurchases and Cancellation

- (1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Repurchases*. The Issuer and any of its subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer or the subsidiary may, at the option of the Issuer or such subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent or cancellation.
- (3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11

Notices

- (1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

- (2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to § 11 (1) is no longer required by law or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 11, deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
- (3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 12

Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes and any noncontractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The place of fulfilment is Klagenfurt, Austria.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Klagenfurt, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any noncontractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information specified in clauses (a) and (b); and (ii)

**If the Notes are represented
by a non-digital Global
Note, insert:**

a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or

the Global Note representing the Notes.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System.

Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 13 Language

If the Terms and Conditions are written in the German language only, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language only.

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

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

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in English language. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

If the German language text shall be binding and a non-binding Slovenian translation is provided, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with a Slovenian language translation. The German text shall be binding and prevailing. The Slovenian language translation shall be non-binding.

If the Slovenian language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in Slovenian language. The Slovenian text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

Option 3 – Senior Preferred Notes

OPTION 3 – TERMS AND CONDITIONS FOR SENIOR PREFERRED NOTES:

§ 1

Currency, Denomination, Form, Certain Definitions

- (1) *Currency, Denomination.* This series [*insert number of series*] of senior preferred notes with the title [*insert title of series*] is being issued by BKS Bank AG (the "Issuer") in [*insert specified currency*] (the "Specified Currency") by way of a [tap issue] [single issue] in the aggregate principal amount of [*in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) [*in case of Notes with the possibility to increase the aggregate principal amount: (with the possibility to increase up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount of the increase*] (in words: [*insert aggregate principal amount the increase in words*]))] in the denomination of [*insert specified currency and specified denomination*] (the "Specified Denomination") (the "Notes", and each a "Note").

In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche [*insert number of tranche*] shall be consolidated and form a single Series [*insert number of series*] with the Series [*insert number of series*], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [*insert Issue Date of Tranche 1*] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 2*] of this Series] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 3*] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [*insert number of series*] is [*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*].

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

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

- (3) *Global Note.* The Notes are represented by a modifiable global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

- (3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.

- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear") as account holders in OeKB] [,] [and] [*specify other Clearing System*] and any successor in such capacity.

If the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG:

Due to the fact that the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG, a transfer of the co-ownership shares is only possible if the custodian bank of the Holder of the Notes maintains a securities account at BKS Bank AG.

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
- (6) *Certain Definitions.*

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

If the Specified Currency is Euro, the following applies:

(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.

If the Specified Currency is not Euro, the following applies:

(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**] [**insert, as applicable:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments].

"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (Insolvenzordnung), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) § 100 BaSAG; or

(ii) Article 12 of the SRM Regulation,

where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to 4(1)(16) CRR.

"**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).

"**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.

§ 2 Status

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a (1) and Article 72b CRR with the exception of point (d) of Article 72b(2) CRR) of the Issuer for the MREL Requirement ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.
- (2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and 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
- (3) *No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.
- (4) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, 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.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes and Notes with a variable interest rate, insert:

§ 3 Interest

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following is applicable:

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

[If there is only on interest payment, insert: interest shall be payable in

arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (3).]

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of step-up or step-down Notes, insert:

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

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

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

- (1) **Interest Payment Dates.** The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert quarterly]** **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on each Interest Payment Date. The amount of Interest payable shall be determined in accordance with § 3 ([4/5]).

"Interest Payment Date" means, subject to the Business Day Convention, **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert:** the **[insert Specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long**

first coupon] in each year.][**In the case of Specified Interest Periods insert:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

"Business Day Convention" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar 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 brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(2) *Rate of Interest.*

In case of Notes with a variable rate of interest, which is linked to a reference rate of interest, the following applies:

The **"Rate of Interest"** for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) [**in case of a Margin insert:** [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] [**in case of a Factor insert:** [and] multiplied by the factor [**insert Factor**]].

"Reference Interest Rate" means, except as provided below, the [**insert number, term and name of the Reference Interest Rate**] (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The [**insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate**] shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"Marge" means [**insert rate**] *per cent. per annum.*]

"Interest Period" means each period from, and including, the Interest

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

"**Determination Day**" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case of Notes with a variable rate of interest and if a minimum or maximum rate of interest applies, insert:

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

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

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

In case of Notes with a variable rate of interest and if no minimum rate of interest is applicable, the following applies:

If the calculation of the Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 per cent. per annum for the duration of the negative interest rate.

([2/3/4]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following applies:

(3) *Calculation of Interest Amount.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time of less or more than a full year such amount of interest shall be calculated by applying the rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the

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

In case of Notes with a variable rate of interest, the following applies:

([4/5]) Calculation of Interest Amount. The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated 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.

([5/6]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

([6/7]) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([4/7/8]) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and

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

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is [*insert number of regular Interest Payment Dates per calendar year*].

If **"Actual/365 (Fixed)"** applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.

If **"Actual/360"** applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.

If **"30/360", "360/360"** or **"Bond Basis"** applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a 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"**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in

Basis" applies, insert:

accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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, in which case D₂ will be 30.

In case of Notes with a reference interest rate, insert:

([8/9]) Substitute Reference Interest Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**") a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor

or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"Benchmark-Event" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments

(if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

[In case of Notes with a fix-to-floating rate of interest, insert:

**§ 3
Interest**

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the "First Period") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Reset Date]** (the "Reset Date") at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum.

[In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes [Interest on the Notes] for the First Period shall be payable **[in case of monthly interest payments insert: monthly]** **[in case of quarterly interest payments insert: quarterly]** **[in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually]** **[in case of annual interest payments insert: annually]** **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Fixed Rate Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, a "Fixed Rate Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Rate Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date being the Reset Date]** [(first] [last] [short] [long] payment of interest)]. Fixed Rate Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Rate Day Count Fraction.* "Fixed Rate Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "Fixed Rate Calculation Period"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the

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

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

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Fixed Rate Determination Date"**) is **[insert number of regular Fixed Rate Interest Payment Dates per calendar year].**

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"DCF" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day im-

mediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate 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" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"DCF" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including the Reset Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "Second Period"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable [*in case of monthly interest payments insert: monthly*] [*in case of quarterly interest payments insert: quarterly*] [*in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually*] [*in case of annual interest payments insert: annually*] [*insert any other applicable coupon frequency*] in arrear on each Variable Rate Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with §3 (2) ([d]).

"**Variable Interest Payment Date**" means, subject to the Variable Business Day Convention, [*in the case of Specified Variable Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Variable Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon] in each year [(first) (last) (short) (long) payment of interest).]*] [*In the case of Specified Variable Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Variable Interest Payment Date or, in the case of the first Variable Interest Payment Date, after the Reset Day.*]

"**Variable Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(b) *Variable Rate of Interest.*

Variable Rate of Interest. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the [*insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate*] *per annum* (the "**Reference Interest Rate**") [*in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)*] [*in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]*].

Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of [*insert relevant time*] (*[insert relevant financial centre]* time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["**Marge**"] means [*insert rate*] per cent. per annum.]

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

"**Determination Day**" means the [first] [second] [*insert other relevant number of Business Days*] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

If in case a minimum or maximum rate of interest for the variable rate of interest applies, insert:

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

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

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

If no minimum rate of interest is applicable for the variable rate of interest, insert:

If the calculation of the Variable Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 per cent. per annum for the duration of the negative interest rate.

([d]) *Calculation of Variable Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Variable Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Variable Interest Amount shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Interest Amount so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the

event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) Notification of Rate of Interest. The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

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

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

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the next Variable Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any year.

"Variable Determination Period" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

The number of variable interest determination dates per calendar year (each a "**Variable Determination Date**") is [*insert number of regular Variable Interest Payment Dates per calendar year*].]

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable 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" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"DCF" means Variable Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day

included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

- (3) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

- (4) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation

take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"Benchmark-Event" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or

pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

§ 4
Payments

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.

Include for all Notes except Notes with Fix-to-Floating Interest:

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

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

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

[if the Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

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

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

In case of Fix-to-Floating Notes, insert:

- (3) **Fixed Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:**

commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]** **[insert, as applicable: [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

- (4) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"Variable Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[which is a Business Day (as defined in § 1 (6))]** **[on which [insert, as applicable: commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert all relevant financial centres]] [insert, as applicable: [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Variable

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

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

([4/5]) *References to Principal.* [*In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert: and Interest*]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount [*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert: the Optional Redemption Amount(s)*] [*If the Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert: the Early Redemption Amount*] [*If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert: the Put Redemption Amount(s)*] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. [*in case the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or reasons of taxation, insert: References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).*]

Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:

([5/6]) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.¹³

§ 5 Redemption

(3) *Redemption on the Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on [*insert Maturity Date*] (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination.

The "**Redemption Price**" is [*insert redemption price as a percentage per cent.*]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

- (1) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than [*insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days*] [calendar days] [Business Days] [*in case of a Maximum Notice*]

¹³ Če je določena nominalna vrednost nižja od 100.000 EUR ali enakovredna vrednost v drugih valutah, se ta uporablja samo v primeru, da so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days] [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem [all or some] [all but not some only] of the Notes at their Optional Redemption Amount(s), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such early redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert minimum redemption amount]] [a maximum of [insert maximum redemption amount]].]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

Optional Redemption Date(s) means:

Optional Redemption Amount(s):

[insert Optional Redemption Date(s)]¹⁴

[insert Optional Redemption Amount(s)]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (3).]

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Optional Redemption Date(s); [and]
 - (iii) the Optional Redemption Amount(s); [and]

[In case the Notes may be redeemed also in part, insert:

- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable), insert:

- (2) **No Early Redemption at the Option of the Issuer.** The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[In case of Notes which are either early redeemable for taxation or regulatory reasons, insert:**, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4)] **[If the Notes are early redeemable for taxation and regulatory reasons, insert:**, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4) or § 5 (5)].

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

- (3) **Early Redemption at the Option of a Holder.**

¹⁴ Prvi datum izbirnega odplačila ne sme biti prej kot eno leto od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

- (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

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

Put Redemption Date(s):	Put Redemption Amount(s):	[last day of notice period
[insert Put Redemption Date(s)] ¹⁵	[insert Put Redemption Amount(s)]	[insert relevant last day of notice period]

[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons or at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert: The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert: its option] [in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert: one of its options]** to redeem such Note pursuant to this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: nor more than [insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Paying Agent an early redemption notice in written form (the "Put Notice"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised; and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

- (3) **No right of termination or acceleration by the Holders.** The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes. For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or

¹⁵ Datum prvega odplačila s prodajo ne sme biti prej kot eno leto od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes, if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount (as defined below); and
 - (iii) the date fixed for redemption.

If the Notes are subject to Early Redemption for regulatory reasons, insert:

([5]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 ([5]) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) on the date fixed for redemption specified in the notice, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or

any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Any such early redemption pursuant to this § 5 ([5]) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount; and
 - (iii) the date fixed for redemption.

([6]) *Conditions to Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seqq. CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either:

- (a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD, and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
- (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation, insert:

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorization required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.

In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:

([7]) *Early Redemption Amount.* In case of any early redemption, the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption. For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Redemption Amount] [insert other Early Redemption Amount].

§ 6

The Paying Agent[s] [and the Calculation Agent]

- (1) *Appointment; Specified Office[s].* The initial Principal Paying Agent [***in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:***, the initial Paying Agent(s)] [, the initial Calculation Agent] and [their respective] [its] initial specified office[s] [are] [is]:

Principal Paying Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[If another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

[In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

Calculation Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[if another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint other or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] [***in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:***, [and] (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] [***in case of Notes with a variable rate of interest, insert:*** and [(iii)] a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
- (3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

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

§ 7 Taxes

- (1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.

*If Early Redemption for
Reasons of Taxation shall
be applicable, insert*

In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:

(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third

party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(e) would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest on the Notes; or

(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9 Non-Payment and Insolvency

- (1) *Non-Payment*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Mar-

ket Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Klagenfurt for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

- (2) *Insolvency*. Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.

§ 10

Further Issues of Notes, Repurchases and Cancellation

- (1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 ([6]) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11

Notices

- (1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be

given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.

- (2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to § 11 (1) is no longer required by law or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 11 (1) deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
- (3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 12

Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes and any noncontractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The place of fulfilment is Klagenfurt, Austria.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Klagenfurt, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any noncontractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of:
(i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information specified in clauses (a) and (b); and
(ii)

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System.

Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 13 Language

If the Terms and Conditions are written in the German language only, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language only.

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

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

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in English language. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

If the German language text shall be binding and a non-binding Slovenian translation is provided, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with a Slovenian language translation. The German text shall be binding and prevailing. The Slovenian language translation shall be non-binding.

If the Slovenian language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in Slovenian language. The Slovenian text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

Option 4 – Non-Preferred Senior Notes

OPTION 4 – TERMS AND CONDITIONS FOR NON-PREFERRED SENIOR NOTES:

§ 1

Currency, Denomination, Form, Certain Definitions

- (1) *Currency, Denomination.* This series [*insert number of series*] of non-preferred senior notes with the title [*insert title of series*] is being issued by BKS Bank AG (the "Issuer") in [*insert specified currency*] (the "Specified Currency") by way of a [tap issue] [single issue] in the aggregate principal amount of [*in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) [*in case of Notes with the possibility to increase the aggregate principal amount: (with the possibility to increase up to [insert specified currency and aggregate principal amount of the increase] (in words: [insert aggregate principal amount the increase in words]))*] in the denomination of [*insert specified currency and specified denomination*] (the "Specified Denomination") (the "Notes", and each a "Note").

In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche [*insert number of tranche*] shall be consolidated and form a single Series [*insert number of series*] with the Series [*insert number of series*], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [*insert Issue Date of Tranche 1*] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 2*] of this Series] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 3*] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [*insert number of series*] is [*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*].

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

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

- (3) *Global Note.* The Notes are represented by a modifiable global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

- (3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.

- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear") as account holders in OeKB] [,] [and] [*specify other Clearing System*] and any successor in such capacity.

If the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG:

Due to the fact that the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG, a transfer of the co-ownership shares is only possible if the custodian bank of the Holder of the Notes maintains a securities account at BKS Bank AG.

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
- (6) *Certain Definitions.*

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

If the Specified Currency is Euro, the following applies:

(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.

If the Specified Currency is not Euro, the following applies:

(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**] [**insert, as applicable:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments].

"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (Insolvenzordnung), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**MREL Requirement**" means the minimum requirements for eligible liabilities (MREL) which are or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the Issuer's MREL Group in accordance with

(i) § 100 BaSAG; or

(ii) Article 12 of the SRM Regulation,

where "**Issuer's MREL Group**" means the Issuer and its subsidiaries which have to comply with the MREL Requirement on a group basis.

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to 4(1)(16) CRR.

"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).

"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.

§ 2 Status

- (1) *Status*. The Notes constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and are intended to qualify as eligible liabilities instruments (within the meaning of point (a) of Article 72a (1) and Article 72b CRR) of the Issuer for the MREL Requirement, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer, claims under the Notes rank:
 - (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
 - (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
 - (c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.*Status*.
- (2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and 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
- (3) *No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.
- (4) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, 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.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes and Notes with a variable interest rate, insert:

**§ 3
Interest**

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following is applicable:

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

[If there is only on interest payment, insert: interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (3).]

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of step-up or step-down Notes, insert:

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

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

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

- (1) *Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of Interest payable shall be determined in accordance with § 3 ([4/5]).

"**Interest Payment Date**" means, subject to the Business Day Convention, **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon]** in each year.**[In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar 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 brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

- (2) *Rate of Interest.*

In case of Notes with a variable rate of interest, which is linked to a reference rate

The "**Rate of Interest**" for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor**

of interest, the following applies:

insert: [and] multiplied by the factor [**insert Factor**].

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the [**insert number, term and name of the Reference Interest Rate**] (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The [**insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate**] shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of [**insert relevant time**] ([**insert relevant financial centre**] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Marge**" means [**insert rate**] *per cent. per annum*.]

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

"**Determination Day**" means the [first] [second] [**insert other relevant number of Business Days**] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case of Notes with a variable rate of interest and if a minimum or maximum rate of interest applies, insert:

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

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

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

In case of Notes with a variable rate of interest and if no minimum rate of interest is applicable, the following applies:

If the calculation of the Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 *per cent. per annum* for the duration of the negative interest rate.

(~~2/3/4~~) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following applies:

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

In case of Notes with a variable rate of interest, the following applies:

(~~4/5~~) *Calculation of Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated 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.

(~~5/6~~) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

(~~6/7~~) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(~~4/7/8~~) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the

"Calculation Period"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is [*insert number of regular Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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, in which case D₂ will be 30.

In case of Notes with a reference interest rate, insert:

([8/9]) Substitute Reference Interest Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination

Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation

Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or
(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

]

[In case of Notes with a fix-to-floating rate of interest, insert:

**§ 3
Interest**

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the "First Period") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Reset Date]** (the "Reset Date") at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum.

[In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes [Interest on the Notes] for the First Period shall be payable **[in case of monthly interest payments insert: monthly]** **[in case of quarterly interest payments insert: quarterly]** **[in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually]** **[in case of annual interest payments insert: annually]** **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Fixed Rate Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, a "Fixed Rate Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Rate Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date being the Reset Date]** ([first] [last] [short] [long] payment of interest)]. Fixed Rate Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Rate Day Count Fraction.* "Fixed Rate Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from, and including,

the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Fixed Rate Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Fixed Rate Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Fixed Rate Determination Date**") is [*insert number of regular Fixed Rate Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate 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" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including the Reset Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable ***[in case of monthly interest payments insert: monthly] [in case of quarterly interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually] [insert any other applicable coupon frequency]*** in arrear on each Variable Rate Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with §3 (2) ([d]).

"**Variable Interest Payment Date**" means, subject to the Variable Business Day Convention, ***[in the case of Specified Variable Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Variable Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon]*** in each year ***[([first] [last] [short] [long] payment of interest)]. [In the case of Specified Variable Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Variable Interest Payment Date or, in the case of the first Variable Interest Payment Date, after the Reset Day.]***

"**Variable Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(b) *Variable Rate of Interest.*

Variable Rate of Interest. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum** (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["Marge" means **[insert rate] per cent. per annum.**]

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

"Determination Day" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case a minimum or maximum rate of interest for the variable rate of interest applies, insert:

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

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

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

If no minimum rate of interest is applicable for the variable rate of interest, insert:

If the calculation of the Variable Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 per cent. per annum for the duration of the negative interest rate.

([d]) *Calculation of Variable Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Variable Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Variable Interest Amount shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Interest Amount so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

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

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

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any

year; and

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

"Variable Determination Period" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

The number of variable interest determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is [*insert number of regular Variable Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable 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" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Variable Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

- (3) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
- (4) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day

falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

§ 4 Payments

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day

falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.

Include for all Notes except Notes with Fix-to-Floating Interest:

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

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

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

[if the Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

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

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

In case of Fix-to-Floating Notes, insert:

- (3) *Fixed Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would

otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

- (4) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]**] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

([4/5]) *References to Principal.* **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**, the Optional Redemption Amount(s)] **[If the Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert:**, the Early Redemption Amount] **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:**, the Put Redemption Amount(s)] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or reasons of taxation, insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:

([5/6]) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]¹⁶

§ 5

¹⁶ Če je določena nominalna vrednost nižja od 100.000 EUR ali enakovredna vrednost v drugih valutah, se ta uporablja samo v primeru, da so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

Redemption

- (1) *Redemption on the Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination.

The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage per cent.]**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

- (2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem [all or some] [all but not some only] of the Notes at their Optional Redemption Amount(s), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert: Any such early redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert minimum redemption amount]] [a maximum of [insert maximum redemption amount]].]**

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

**Optional Redemption Date(s)
means:**

**[insert Optional Redemption
Date(s)]¹⁷**

**Optional Redemption
Amount(s):**

**[insert Optional Redemption
Amount(s)]**

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5 (3).]

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Optional Redemption Date(s); [and]
 - (iii) the Optional Redemption Amount(s); [and]

[In case the Notes may be redeemed also in part, insert:

¹⁷ Prvi datum izbirnega odplačila ne sme biti prej kot eno leto od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

(iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable), insert:

- (2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date **[In case of Notes which are either early redeemable for taxation or regulatory reasons, insert:**, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4)] **[If the Notes are early redeemable for taxation and regulatory reasons, insert:**, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4) or § 5 (5)].

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

- (3) *Early Redemption at the Option of a Holder.*
 (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

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

Put Redemption Date(s):	Put Redemption Amount(s):	[last day of notice period
[insert Put Redemption Date(s)]¹⁸	[insert Put Redemption Amount(s)]	[insert relevant last day of notice period]

[In case the Notes are early redeemable for taxation reasons or at the option of the Issuer for reasons other than taxation reasons insert: The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to one of the options set out in this § 5, insert:** its option] **[in case the Issuer is entitled to redeem the Notes early pursuant to several of the options set out in this § 5, insert:** one of its options] to redeem such Note pursuant to this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than 15 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert:** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days]] prior to the relevant Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Paying Agent an early

¹⁸ Datum prvega odplačila s prodajo ne sme biti prej kot eno leto od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

redemption notice in written form (the "**Put Notice**"). No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice shall specify: (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised; and (ii) the securities identification numbers (if assigned) of such Notes. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Paying Agent, may be in the German or the English language and includes further information. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (3) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

- (3) *No right of termination or acceleration by the Holders.* The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes. For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

- (4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes, if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.
- Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.
- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;

- (ii) the Early Redemption Amount (as defined below); and
- (iii) the date fixed for redemption.

If the Notes are subject to Early Redemption for regulatory reasons, insert:

([5]) Early Redemption for Regulatory Reasons.

- (a) The Issuer may, upon giving not less than ***[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]*** [calendar days] [Business Days] ***[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]*** [calendar days] [Business Days] prior notice in accordance with § 5 ([5]) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) on the date fixed for redemption specified in the notice, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, the Notes no longer comply with the MREL Requirement, except where such non-compliance would only be based on the remaining maturity of the Notes being less than the period prescribed in Article 72c(1) CRR or any applicable limits on the amount of eligible liabilities instruments being exceeded.

Any such early redemption pursuant to this § 5 ([5]) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount; and
 - (iii) the date fixed for redemption.

([6]) Conditions to Redemption and Repurchase. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) are subject to the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seqq. CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, whereas such permission may, inter alia, require that either:

- (a) before or at the same time as the redemption or repurchase, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (b) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD, and the BRRD by a margin that the Resolution Authority considers necessary at such time; or
- (c) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the partial or full replacement of the eligible liabilities with own funds instruments is necessary to ensure compliance with the own funds requirements laid down in the CRR and CRD for continuing authorisation.

If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of taxation, insert:

In the case of any early redemption pursuant to § 5 (4), such permission may further require that the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorization required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.

In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:

([7]) Early Redemption Amount. In case of any early redemption, the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption. For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Redemption Amount] [insert other Early Redemption Amount].

§ 6

The Paying Agent[s] [and the Calculation Agent]

- (1) ***Appointment; Specified Office[s].*** The initial Principal Paying Agent ***[in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:]*** the initial Paying Agent(s) [, the initial Calculation Agent] and [their respective] [its] initial specified office[s] [are] [is]:

Principal Paying Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[If another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

[In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

Calculation Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[if another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint other or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] [***in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:***, [and] (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] [***in case of Notes with a variable rate of interest, insert:*** and [(iii)] a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
- (3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
- (4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequity or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Issuer in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 Taxes

- (1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.

If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert

In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:

- (a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of

acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(e) would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest within 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest on the Notes; or

(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person

will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9 Non-Payment and Insolvency

- (1) *Non-Payment.* Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Klagenfurt for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:
 - (a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) calendar days (in the case of principal) from (and including) the relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or
 - (b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.
- (2) *Insolvency.* Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.

§ 10 Further Issues of Notes, Repurchases and Cancellation

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

restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 ([6]) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11 Notices

- (1) *Publication.* All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
- (2) *Notification to Clearing System.* If the publication of notices pursuant to § 11 (1) is no longer required by law or the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 11 (1) deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.
- (3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 12 Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes and any noncontractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed

in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The place of fulfilment is Klagenfurt, Austria.

- (2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Klagenfurt, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any noncontractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information specified in clauses (a) and (b); and (ii)

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System.

Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 13 Language

If the Terms and Conditions are written in the German language only, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language only.

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

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

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in English language. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-

| binding.

If the German language text shall be binding and a non-binding Slovenian translation is provided, insert:

| These Terms and Conditions are written in the German language and provided with a Slovenian language translation. The German text shall be binding and prevailing. The Slovenian language translation shall be non-binding.

If the Slovenian language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:

| This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in Slovenian language. The Slovenian text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

Option 5 – Subordinated Notes

OPTION 5 – TERMS AND CONDITIONS FOR SUBORDINATED NOTES:

§ 1

Currency, Denomination, Form, Certain Definitions

- (1) *Currency, Denomination.* This series [*insert number of series*] of subordinated notes with the title [*insert title of series*] is being issued by BKS Bank AG (the "Issuer") in [*insert specified currency*] (the "Specified Currency") by way of a [tap issue] [single issue] in the aggregate principal amount of [*in case of Notes offered and issued as tap issues insert: up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) [*in case of Notes with the possibility to increase the aggregate principal amount: (with the possibility to increase up to*] [*insert specified currency and aggregate principal amount of the increase*] (in words: [*insert aggregate principal amount the increase in words*]))] in the denomination of [*insert specified currency and specified denomination*] (the "Specified Denomination") (the "Notes", and each a "Note").

In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche [*insert number of tranche*] shall be consolidated and form a single Series [*insert number of series*] with the Series [*insert number of series*], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [*insert Issue Date of Tranche 1*] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 2*] of this Series] [and Tranche [*insert number of tranche*] issued on [*insert Issue Date of Tranche 3*] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [*insert number of series*] is [*insert aggregate principal amount of the consolidated Series*].

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

If the Notes are represented by a non-digital Global Note, insert:

- (3) *Global Note.* The Notes are represented by a modifiable global note (the "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Global Note. The Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer. Definitive Notes and coupons will not be issued, and the Holders have no right to require the printing and delivery of definitive Notes and coupons.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

- (3) *Digital Global Note.* The Notes are represented by a digital global note (the "Global Note") pursuant to § 24 lit e of the Austrian Securities Depository Act, as amended, which has been created by an electronic data record at a central securities depository on the basis of the information electronically communicated to the central securities depository by the Issuer.

- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear") as account holders in OeKB] [,] [and] [*specify other Clearing System*] and any successor in such capacity.

If the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG:

Due to the fact that the Global Note is kept in custody at BKS Bank AG, a transfer of the co-ownership shares is only possible if the custodian bank of the Holder of the Notes maintains a securities account at BKS Bank AG.

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.
- (6) *Certain Definitions.*

"**Resolution Authority**" means the resolution authority pursuant to Article 4(1)(130) CRR.

"**Applicable Supervisory Regulations**" means, at any time, any requirements under laws and any regulations, requirements, standards, guidelines, policies or other rules thereunder applicable from time to time (including, but not limited to, the guidelines and decisions of the European Banking Authority, the European Central Bank, the Competent Authority, the Single Resolution Board and/or the Resolution Authority, the administrative practice of any such authority, any applicable decision of a court and any applicable transitional provisions) relating to prudential requirements and/or resolution and applicable to the Issuer, on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, from time to time, including but not limited to the provisions of the BWG, the BaSAG, the IO, the BRRD, the SRM Regulation, the CRD, the CRR and the SSM Regulation, or such other law, regulation or directive as may come into effect in place thereof, as applicable to the Issuer on an individual and/or (sub-) consolidated basis, as the case may be, at the relevant time.

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BaSAG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BRRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**BWG**" means the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the BWG in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRD**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Directive*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRD in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council of 26 June 2013 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the CRR in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Terms and Conditions**" means these terms and conditions of the Notes.

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which

If the Specified Currency is Euro, the following applies:

(i) the Clearing System and (ii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments.

If the Specified Currency is not Euro, the following applies:

(i) the Clearing System is open and (ii) commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [**insert all relevant financial centres**] [**insert, as applicable:** and (iii) all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") are open to effect payments].

"**IO**" means the Austrian Insolvency Act (Insolvenzordnung), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the IO in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SRM Regulation**" means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 (Single Resolution Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SRM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**SSM Regulation**" means the Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant provisions of the SSM Regulation in these Terms and Conditions include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**Subsidiary**" means any subsidiary of the Issuer pursuant to 4(1)(16) CRR.

"**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).

"**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.

§ 2
Status

- (1) *Status*. The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of insolvency or liquidation of the Issuer and to the extent that the Notes are (at least partly) recognized as own funds items, claims under the Notes rank:

- (a) junior to all present or future claims from: (i) unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer; (ii) eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR of the Issuer; (iii) instruments or obligations of the Issuer that do not result from own funds items of the Issuer; and (iv) any other subordinated obligations of the Issuer which, in accordance with their terms or pursuant to mandatory provisions of law, rank or are expressed to rank senior to the obligations of the Issuer under the Notes at the relevant time; and
- (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 ranking or expressed to rank senior or junior to the 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 ranking or expressed to rank junior to the Notes.

"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 instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.

- (1) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and 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, insolvency, or liquidation of the Issuer.
- (2) *No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.
- (3) *Note on the possibility of statutory resolution measures*. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the Applicable Supervisory Regulations, 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.

[In case of Notes with a fixed interest rate, Step-up or Step-down Notes and Notes with a variable interest rate, insert:

**§ 3
Interest**

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following is applicable:

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

[If there is only one interest payment, insert: interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (3).]

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrears on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of step-up or step-down Notes, insert:

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

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

[If there are more than one interest payments, insert: [In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes] [Interest on the Notes] shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] **[insert any other applicable coupon frequency]** in arrears on **[insert Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).]

In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

(1) *Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[in case of quarterly interest payments insert quarterly]** **[in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually]** **[in case of annual interest payments insert: annually]** in arrear on each Interest Payment Date. The amount of Interest payable shall be determined in accordance with § 3 ([4/5]).

"Interest Payment Date" means, subject to the Business Day Convention, **[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: the [insert Specified Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon]** in each year.**[In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

"Business Day Convention" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar 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 brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies: the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies: the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(2) *Rate of Interest.*

In case of Notes with a variable rate of interest, which is linked to a reference rate of interest, the following applies:

The "Rate of Interest" for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert: [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)]** **[in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the **[insert number, term and name of the Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["Marge" means **[insert rate]** *per cent. per annum.*]

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

"**Determination Day**" means the **[first]** **[second]** **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day **[prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case of Notes with a variable rate of interest and if a minimum or maximum rate of interest applies, insert:

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

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

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

In case of Notes with a variable rate of interest and if no minimum rate of interest is applicable, the following applies:

If the calculation of the Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 *per cent. per annum* for the duration of the negative interest rate.

([2/3/4]) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

In case of Notes with a fixed rate of interest, the following applies:

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

In case of Notes with a variable rate of interest, the following applies:

([4/5]) *Calculation of Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Interest Amount so calculated 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.

([5/6]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period and the Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

([6/7]) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

([4/7/8]) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of calendar days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a **"Determination Date"**) is [*insert number of regular Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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" applies, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

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 included in the Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a 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, in which case D₂ will be 30.

In case of Notes with a reference interest rate, insert:

([8/9]) Substitute Reference Interest Rate. In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may

be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (3) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or
- (d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation

Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or
(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

]

[In case of Notes with a fix-to-floating rate of interest, insert:

**§ 3
Interest**

(1) *Fixed Interest.*

(a) *Fixed Rate of Interest and Fixed Rate Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount during the period (the "First Period") from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Reset Date]** (the "Reset Date") at the rate of **[insert Fixed Rate of Interest]** per cent. per annum.

[In the case of a short or long first or last interest period insert: With the exception of the [first] [last] payment of interest, interest on the Notes [Interest on the Notes] for the First Period shall be payable **[in case of monthly interest payments insert: monthly] [in case of quarterly interest payments insert: quarterly] [in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually] [in case of annual interest payments insert: annually] [insert any other applicable coupon frequency]** in arrear on **[insert Fixed Rate Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, a "Fixed Rate Interest Payment Date"), commencing on **[insert first Fixed Rate Interest Payment Date]** and ending on **[insert last Interest Payment Date being the Reset Date]** ([first] [last] [short] [long] payment of interest)]. Fixed Rate Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (3).

(b) *Calculation of Fixed Rate Interest Amount.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time during the First Period, such amount of interest shall be calculated by applying the fixed rate of interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Fixed Rate Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(c) *Fixed Rate Day Count Fraction.* "Fixed Rate Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note in accordance with this § 3 (1) for any period of time (from, and including,

the first day of such period to, but excluding, the last day of such period) (the "**Fixed Rate Calculation Period**"):

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Fixed Rate Calculation Period is equal to or shorter than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Fixed Rate Calculation Period is longer than the Fixed Rate Determination Period during which the Fixed Rate Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the Fixed Rate Determination Period in which the Fixed Rate Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year; and
 - (B) the number of calendar days in such Fixed Rate Calculation Period falling in the next Fixed Rate Determination Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Fixed Rate Determination Period and (y) the number of Fixed Rate Determination Dates that would occur in any year.

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

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Fixed Rate Determination Date**") is [*insert number of regular Fixed Rate Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate 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" applies, insert:

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Fixed Rate Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Fixed Rate Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Fixed Rate 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 Fixed Rate Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(2) *Variable Interest.*

(a) *Variable Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the at the Variable Rate of Interest (as defined below) from, and including the Reset Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) (the "**Second Period**"). In the Second Period interest on the Notes shall be payable [*in case of monthly interest payments insert: monthly*] [*in case of quarterly interest payments insert: quarterly*] [*in case of semi-annual interest payments insert: semi-annually*] [*in case of annual interest payments insert: annually*] [*insert any other applicable coupon frequency*] in arrear on each Variable Rate Interest Payment Date. The amount of interest payable shall be determined in accordance with §3 (2) ([d]).

"**Variable Interest Payment Date**" means, subject to the Variable Business Day Convention, [*in the case of Specified Variable Interest Payment Dates insert: the*] [*insert Specified Variable Interest Payment Dates and if applicable, any short or long first coupon*] in each year [(first] [last] [short] [long] payment of interest).] [*In the case of Specified Variable Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls*] [*insert number*] [weeks] [months] after the preceding Variable Interest Payment Date or, in the case of the first Variable Interest Payment Date, after the Reset Day.]

"**Variable Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day (as defined in § 1 (6)),

[*In the case of Modified Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:* the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[*In the case of Following Business Day Convention (adjusted), the following applies:* the Variable Interest Payment Date shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[*In the case of Preceding Business Day Convention (adjusted), the following applies:* the Variable Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[*In the case of Modified Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:* the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[*In the case of Following Business Day Convention (unadjusted), the following applies:* the due date for the relevant interest payment shall be postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[*In the case of Preceding Business Day Convention (unadjusted), the following applies:* the due date for the relevant interest payment shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

(b) *Variable Rate of Interest.*

Variable Rate of Interest. The variable rate of interest (the "**Variable Rate of Interest**") for each Variable Interest Period (as defined below) shall be the **[insert number, term and name of relevant Reference Interest Rate] per annum** (the "**Reference Interest Rate**") **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] [in case of a Factor insert: [and] multiplied by the factor [insert Factor]].**

Such Reference Interest Rate shall be the offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

["Marge" means **[insert rate] per cent. per annum.**]

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

"Determination Day" means the **[first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]]** of the relevant Variable Interest Period.

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

If the Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Day, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Interest Rate on the Determination Day shall be equal to the Reference Interest Rate on the Screen Page on the last day preceding the Determination Day on which such Reference Interest Rate was displayed on the Screen Page.

In case a minimum or maximum rate of interest for the variable rate of interest applies, insert:

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

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

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

If no minimum rate of interest is applicable for the variable rate of interest, insert:

If the calculation of the Variable Rate of Interest results in a negative interest rate, the Notes shall bear interest at 0 per cent. per annum for the duration of the negative interest rate.

([d]) *Calculation of Variable Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest payable under the Notes (the "**Variable Interest Amount**") in respect of the Specified Denomination for any period of time. The Variable Interest Amount shall be calculated by applying the Variable Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Variable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Each Variable Interest Amount so calculated may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Variable Interest Period.

([e]) *Notification of Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Variable Interest Period and the Variable Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible after their determination.

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

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

If "Actual/Actual (ICMA)" applies, insert:

1. if the Variable Calculation Period is equal to or shorter than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the number of calendar days in such Variable Calculation Period divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates (as specified below) that would occur in any year; or
2. if the Variable Calculation Period is longer than the Variable Determination Period during which the Variable Calculation Period ends, the sum of
 - (A) the number of calendar days in such Variable Calculation Period falling in the Determination Period in which the Variable Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of calendar days in such Variable Determination Period and (y) the number of Variable Determination Dates that would occur in any

year; and

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

"Variable Determination Period" means the period from, and including, a Variable Determination Date to, but excluding, the next Variable Determination Date.

The number of variable interest determination dates per calendar year (each a **"Variable Determination Date"**) is [*insert number of regular Variable Interest Payment Dates per calendar year*].

If "Actual/365 (Fixed)" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 365.

If "Actual/360" applies, insert:

the actual number of calendar days in the Variable Calculation Period divided by 360.

If "30/360", "360/360" or "Bond Basis" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated with following formula:

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

Where:

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable 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" applies, insert:

the number of days in the Variable Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with following formula:

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

Where:

"**DCF**" means Variable Day Count Fraction;

"**Y₁**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Variable Calculation Period falls;

"**Y₂**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₁**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day included in the Variable Calculation Period falls;

"**M₂**" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Variable Calculation Period falls;

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Variable 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 Variable Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.

- (3) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the respective rate of interest specified. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.
- (4) *Substitute Reference Interest Rate.* In the event of a Benchmark Event: (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Reference Interest Rate which shall replace the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Reference Interest Rate, then the Issuer (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original Reference Interest Rate affected by the Benchmark Event. Any Substitute Reference Interest Rate shall apply from (and including) the Determination Day determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Determination Day

falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Determination Day. The "**Substitute Reference Interest Rate**" shall be a rate (expressed as a percentage rate per annum) which corresponds to an alternative reference interest rate (the "**Alternative Reference Interest Rate**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments, which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, an Official Substitution Concept or an Industry Solution (if any) are recommended, (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) shall in particular, but without limitation take into consideration an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practice.

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) determines a Substitute Reference Interest Rate, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such adjustments to the procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Reference Interest Rate (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Reference Interest Rate and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 1 (6) and the business day convention provisions in § 4 (4) which in accordance with the Generally Accepted Market Practice, the Official Substitution Concept or the Industry Solution are necessary or expedient to make the substitution of the Reference Interest Rate by the Substitute Reference Interest Rate operative.

"**Benchmark-Event**" occurs if:

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(b) a public statement or publication of information by or on behalf of the Reference Interest Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, unless there is a successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

(c) a public statement by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator is made that, in its view, the Reference Interest Rate is no longer, or will no longer be, representative of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the regulatory supervisor of the Reference Interest Rate administrator; or

(d) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to the Principal Paying Agent, any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Reference Interest Rate; or

(e) the Reference Interest Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the regulatory supervisor or the administrator; or

(f) a material change is made to the Reference Interest Rate methodology.

"Official Substitution Concept" means any binding or non-binding public statement by (i) the EU Commission or any EU Member State taking into account, where available, the recommendation by an alternative reference rate working group operating under the auspices of the central bank responsible for the currency in which the interest rates of the replacement benchmark are denominated or (ii) any of the following entities provided that they are competent to make such statement: a central bank, a supervisory authority or a supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publicly appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Industry Solution" means any public statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Market Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Bundesverband für strukturierte Wertpapiere (BSW), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the Reference Interest Rate or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the Reference Interest Rate.

"Generally Accepted Market Practice" means the customary use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the Reference Interest Rate or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the Reference Interest Rate in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practice to replace the Reference Interest Rate as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Reference Interest Rate pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Reference Interest Rate previously determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be).

If the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) has determined a Substitute Reference Interest Rate following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Reference Interest Rate determined by the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or the Issuer (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent and to the Holders in accordance with § 11 as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Reference Interest Rate and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Reference Interest Rate applies for the first time.

§ 4 Payments

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of principal may be made only outside of the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest and any Additional Amounts on the Notes shall be made, subject to § 4 (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of all amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

In case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert:

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be: (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent calendar day falling within a reasonable (as determined by the Issuer in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) which the Paying Agent has calculated as the arithmetic mean of offered rates concerning the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) quoted to the Paying Agent by four leading banks operating in the international foreign exchange market for the most recent calendar day

falling within a reasonable (as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion) period of time prior to the relevant due date; or (iii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Paying Agent in its reasonable discretion.

Include for all Notes except Notes with Fix-to-Floating Interest:

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

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

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

[if the Preceding Business Day Convention applies, insert: brought forward to the immediately preceding calendar day which is a Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]] [**insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

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

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

In case of Fix-to-Floating Notes, insert:

- (3) **Fixed Payment Business Day.** If the due date for any payment in respect of the Notes which falls prior to or on the Interest Rate Change Date would

otherwise fall on a calendar day which is not a Fixed Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next calendar day which is a Fixed Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Fixed Payment Business Day.]

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

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

"Fixed Payment Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].**

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Fixed Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

- (4) *Variable Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes which falls after the Interest Rate Change Date would otherwise fall on a calendar day which is not a Variable Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

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

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

"**Variable Payment Business Day**" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 (6))] [on which **[insert, as applicable:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]**] **[insert, as applicable:** [and] all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor system ("T2") are open to effect payments].

[If the Interest Amount shall be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

[If the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If any Variable Payment Business Day is **[in case Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] [or] **[in case Modified Following Business Day Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

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

([4/5]) *References to Principal.* **[In case the Notes are early redeemable for reasons of taxation insert:** and Interest]. References in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**, the Optional Redemption Amount(s)] **[If the Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert:**, the Early Redemption Amount] **[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:**, the Put Redemption Amount(s)] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. **[in case the Notes are early redeemable for regulatory reasons and/or reasons of taxation, insert:** References in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7 (1)) which may be payable under § 7 (1).]

Insert only in case of issues with a minimum specified denomination of at least EUR 100,000 or the equivalent in other currencies:

([5/6]) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.¹⁹

§ 5

¹⁹ Če je določena nominalna vrednost nižja od 100.000 EUR ali enakovredna vrednost v drugih valutah, se ta uporablja samo v primeru, da so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotno stranke in/ali profesionalne stranke.

Redemption

- (1) *Redemption on the Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([3/4]), the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Redemption Amount**" in respect of each Note shall be the product of the Redemption Price and the Specified Denomination.

The "**Redemption Price**" is **[insert redemption price as a percentage per cent.]**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

- (2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*
- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (2) (b), redeem [all or some] [all but not some only] of the Notes at their Optional Redemption Amount(s), together with accrued interest, if any, to, but excluding, the (relevant) Optional Redemption Date on (any of) the Optional Redemption Date(s). **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such early redemption must be of a principal amount equal to [at least **[insert minimum redemption amount]**] [a maximum of **[insert maximum redemption amount]**].]

Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

**Optional Redemption Date(s)
means:**

**[insert Optional Redemption
Date(s)]²⁰**

**Optional Redemption
Amount(s):**

**[insert Optional Redemption
Amount(s)]**

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Optional Redemption Date(s); [and]
 - (iii) the Optional Redemption Amount(s); [and]
- [In case the Notes may be redeemed also in part, insert:**
- (iv) that such series is to be redeemed in part only and the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System or, if no such rules exist, in accordance with prevailing market practice.]

²⁰ Prvi datum izbirnega odplačila ne sme biti prej kot pet let od datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation and/or regulatory reasons (if applicable), insert:

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date [***In case of Notes which are either early redeemable for taxation or regulatory reasons, insert:***, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4)] [***If the Notes are early redeemable for taxation and regulatory reasons, insert:***, other than in case of early redemption pursuant to § 5 (4) or § 5 (5)].

(3) *No right of termination or acceleration by the Holders.* The Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate redemption of the Notes. [in case of Preferred Senior Notes, Non-Preferred Senior Notes and Subordinated Notes, insert: For the avoidance of doubt and without limiting the generality of the foregoing, the Holders shall have no right to terminate or otherwise accelerate the redemption of the Notes if the Resolution Authority writes down the obligations of the Issuer under the Notes, converts them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or applies any other resolution measure as described in § 2 (4).

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

(4) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

(a) The Issuer may, upon giving not less than [***insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days***] [calendar days] [Business Days] [***in case of a Maximum Notice Period insert:*** and not more than [***insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days***] [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 (4) (b), redeem all but not some only of the Notes, (i) if the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 (1) or (ii) the interest expense in respect of the Notes is no longer, or will no longer be, deductible by the Issuer for income tax purposes to the same extent as the interest expense in respect of unsubordinated obligations of the Issuer, as a result of any change in tax legislation by the Republic of Austria or by any of its political subdivisions, or as a result of any change in the interpretation or application of such tax legislation (provided such change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes is issued), and the Issuer has evidenced such change by delivery to the Paying Agent (which shall accept such opinion as sufficient evidence of the change) of an opinion of an independent Austrian attorney-at-law or tax advisor of recognised reputation to the effect that such change has occurred (irrespective of whether such change is already effective at that point in time). No such notice of redemption in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1) shall be given earlier than 90 calendar days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due. No such notice of redemption in connection with Additional Amounts pursuant to § 7 (1) shall be given if at the time such notice takes effect, the obligation to pay Additional Amounts does not remain in effect.

Any such early redemption pursuant to this § 5 (4) shall only be possible if

the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount (as defined below); and
 - (iii) the date fixed for redemption.

If the Notes are subject to Early Redemption for regulatory reasons, insert:

([5]) Early Redemption for Regulatory Reasons.

- (a) The Issuer may, upon giving not less than **[insert Minimum Notice Period, which shall not be less than five and not more than 30 Business Days]** [calendar days] [Business Days] **[in case of a Maximum Notice Period insert: and not more than [insert Maximum Notice Period, which shall not be more than 60 Business Days]** [calendar days] [Business Days]] prior notice in accordance with § 5 ([5]) (b), redeem all but not some only of the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) on the date fixed for redemption specified in the notice, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the date fixed for redemption if, as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Republic of Austria or their interpretation, there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as own funds of lower quality (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Issuer's Regulatory Group).

Where:

"Issuer's Regulatory Group" means, from time to time, each and every/any banking group (i) to which the Issuer belongs; and (ii) to which the own funds requirements on a (sub-) consolidated basis due to prudential consolidation in accordance with the Applicable Supervisory Regulations apply.

Any such early redemption pursuant to this § 5 ([5]) shall only be possible if the conditions to redemption and repurchase set out in § 5 ([6]) are met.

- (b) The notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Early Redemption Amount; and
 - (iii) the date fixed for redemption.

([6]) Conditions to Redemption and Repurchase. Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § 10 (2) is subject to:

- (a) the Competent Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 et seqq. CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, inter alia, require that:
 - (i) either, before or at the same time as the redemption or repurchase,

- the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
- (ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the requirements for own funds and eligible liabilities laid down in the CRR, the CRD and the BRRD by a margin that the Competent Authority considers necessary; and
- (b) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes during the five years following the date of issuance of the Notes:
- [(A) in the case of any early redemption pursuant to § 5 ([4]), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; or]
 - [(B) in the case of any early redemption pursuant to § 5 ([5]), the Issuer has 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 Notes; or
 - [(C) in the case of any early redemption or repurchase of the Notes, the Issuer, earlier than or at the same time as the early redemption or the repurchase, replaces the 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 has permitted that early redemption or repurchase based on the determination that it would be beneficial from a prudential point of view and justified by exceptional circumstances; or
 - [(D) the Notes being repurchased for market making purposes in accordance with the Applicable Supervisory Regulations.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Resolution Authority (or any other relevant supervisory authority) to grant any permission, approval or other authorization required in accordance with the Applicable Supervisory Regulations shall not constitute a default for any purpose.

In case the Early Redemption Amount is applicable, insert:

[(7)] *Early Redemption Amount.* In case of any early redemption, the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption. For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be [its Redemption Amount] [insert other Early Redemption Amount].

§ 6

The Paying Agent[s] [and the Calculation Agent]

- (1) *Appointment; Specified Office[s].* The initial Principal Paying Agent [*in case (a) further paying agent(s) shall be appointed, insert:*, the initial Paying Agent(s)] [, the initial Calculation Agent] and [their respective] [its]

initial specified office[s] [are] [is]:

Principal Paying Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[If another Principal Paying Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

[If an additional or other paying agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "Paying Agent(s)", such term shall include the Principal Paying Agent.

[In case of Notes with a variable rate of interest, insert:

Calculation Agent:

[BKS Bank AG
St. Veiter Ring 43
9020 Klagenfurt
Österreich]

[if another Calculation Agent shall be appointed, insert its name and initial specified office.]

The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified office to some other specified office in the same country.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint other or additional Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] so long as the Notes are listed on a multilateral trading facility or stock exchange, a Paying Agent (which may be the Issuer) with a specified office in such place as may be required by the rules of such multilateral trading facility or stock exchange or its supervisory [authority] [authorities] [**in case of Notes whose Specified Currency is U.S. dollar, insert:**, [and] (ii) if payments at or through the office of the Paying Agent outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollar, a Paying Agent with a specified office in New York] [**in case of Notes with a variable rate of interest, insert:** and [(iii)] a Calculation Agent]. The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.
- (3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent(s) [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.
- (4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Paying Agents shall (in the absence of wilful default, bad faith, inequity or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying

Agents[, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Paying Agents[, the Calculation Agent] or the Holders shall attach to the Issuer in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 Taxes

- (1) *General Taxation.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to levy Taxes, unless such deduction or withholding is required by law.

If Early Redemption for Reasons of Taxation shall be applicable, insert

In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts which would have been receivable in the absence of such withholding or deduction; the obligation to pay such Additional Amounts shall, however, not apply on account of Taxes which:

(a) are withheld or deducted by reason of a Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*); both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any; Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as Taxes for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

(b) are withheld or deducted pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or

(c) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

(d) would not have had to be withheld or deducted if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or

(e) would not have had to be withheld or deducted to the extent the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted a claim for the respective payment of interest within 30 days after the date on which such

payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(f) are payable in a different way than by being withheld or deducted from payments of interest on the Notes; or

(g) are withheld or deducted after payment by the Issuer during the transfer to the Holder or a third party on account of the Holder; or

(h) are withheld or deducted in relation to any combination of items (a)-(g).

Further, no Additional Amounts shall be payable with respect to payments under the Notes to a Holder whom such payments are not attributable to for tax purposes pursuant to the laws of the Republic of Austria, if the person to whom the payments are attributable to for tax purposes would not be entitled to receipt of such Additional Amounts, if such person were the direct Holder of the Notes.

- (2) *U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or that is otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code (or any regulations thereunder or official interpretations thereof) or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices implementing such an intergovernmental agreement) (any such withholding or deduction, a "**FATCA Withholding**"). Neither the Issuer nor any other person will be required to pay any Additional Amounts in respect of FATCA Withholding.

§ 8 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes shall be prescribed and become void unless made within thirty years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) upon the relevant due date.

§ 9 Non-Payment and Insolvency

- (1) *Non-Payment*. Each Holder shall be entitled in any event contemplated in sub-paragraphs (a) and (b) (other than in case of insolvency (bankruptcy) proceedings are commenced against assets of the Issuer), upon sending a written notice to the Issuer, to inform the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) of the occurrence of such event and propose that the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) applies to the competent court in Klagenfurt for the commencement of bankruptcy proceedings against the assets of the Issuer:

(a) default is made on the payment of interest or principal in respect of the Notes for a period of fifteen (15) calendar days (in the case of interest) or seven (7) calendar days (in the case of principal) from (and including) the

relevant Interest Payment Date or Maturity Date; or

(b) special receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) are commenced against the Issuer, or the Austrian Financial Market Authority (or any other authority competent for such matters in the future) institutes regulatory measures (*aufsichtsbehördliche Maßnahmen*) with the effect of a temporary moratorium or the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes.

- (2) *Insolvency*. Each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any Additional Amount.

§ 10

Further Issues of Notes, Repurchases and Cancellation

- (1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms as the Notes in all respects (except for the date of issuance, issue price, Interest Commencement Date and/or first Interest Payment Date) so as to form a single series with the Notes.
- (2) *Repurchases*. Provided that all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed, and provided further that the Conditions to Redemption and Repurchase set out in § 5 ([6]) are met, the Issuer and any of its Subsidiaries may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise. Notes repurchased by the Issuer or any Subsidiary may, at the option of the Issuer or such Subsidiary, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11

Notices

- (1) *Publication*. All notices of facts concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer ("<https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen>"). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth calendar day following the date of the first such publication). This does not affect any applicable stock exchange law publication requirements. Legally material notices shall be given to the Holders via the respective institutions which maintain the Holders' security accounts. Alternatively, the Issuer shall be entitled to send at any time notices directly to Holders known to the Issuer.
- (2) *Notification to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to § 11 (1) is no longer required by law or the rules of any stock exchange on

which the Notes are from time to time listed at the initiative of the Issuer, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in § 11 (1) deliver the relevant notices to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh calendar day after the calendar day on which said notice was delivered to the Clearing System.

- (3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in in text format (*Textform*) (e.g. in writing) in the German or English language to the Issuer. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be: (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes; or (ii) in any other appropriate manner.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 12

Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

- (1) *Applicable Law.* The Notes and any noncontractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law except for its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law. The place of fulfilment is Klagenfurt, Austria.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The competent court in Klagenfurt, Austria shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes (including any legal action or proceedings relating to any noncontractual obligations arising out of or in connection with Notes), to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of: (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder; (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement; and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information specified in clauses (a) and (b); and (ii)

***If the Notes are represented
by a non-digital Global
Note, insert:***

a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

If the Notes are represented by a digital Global Note, insert:

an excerpt from the electronic data record in relation to the Global Note representing the relevant Notes certified by a duly authorised officer of the central securities depository, the Clearing System or a depository of the Clearing System.

Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under the Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

§ 13 Language

If the Terms and Conditions are written in the German language only, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language only.

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

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

If the German language text shall be binding and a non-binding English translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in English language. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

If the German language text shall be binding and a non-binding Slovenian translation is provided, insert:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with a Slovenian language translation. The German text shall be binding and prevailing. The Slovenian language translation shall be non-binding.

If the Slovenian language text shall be binding and a non-binding German translation is provided, insert:

This translation of the Terms and Conditions is written in the German language. The Terms and Conditions are provided in Slovenian language. The Slovenian text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.

6 VZOREC KONČNIH POGOJEV ZA DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE

VZOREC KONČNIH POGOJEV FORM OF THE FINAL TERMS

[vnesite datum]
[insert date]

Končni pogoji²¹ Final Terms²¹

[Nadzor produkta MiFID II / Izključni ciljni trg upravičene nasprotne stranke in profesionalne stranke – Izključno za namene postopka za odobritev produkta [tega] [vsakega] pripravjavca je ocena ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji pokazala, da: (i) so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje izključno primerne nasprotne stranke in profesionalne stranke (kot so vsakokrat opredeljeni Direktivi 2014/65/EU (v veljavni različici (MiFID II)), **[opredelite nadaljnja merila za ciljni trg]** in (ii) primerni vsi kanali za prodajo dolžniških vrednostnih papirjev primernim nasprotnim strankam in profesionalnim strankam. **[opredelite morebitne negativne ciljne trge]** Vsaka oseba, ki pozneje ponuja, prodaja ali priporoča dolžniške vrednostne papirje (**distributer**), bi morala upoštevati pripravljavčevo oceno ciljnega trga. Vendar je distributer, za katerega velja direktiva MiFID II, odgovoren za izvedbo lastne ocene ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (bodisi s prevzemom ali nadaljnjo razširitvijo pripravljavčeve ocene ciljnega trga) in za določitev primernih prodajnih kanalov.]

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only 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 only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") **[specify further target market criteria]**; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[specify negative target market, if applicable]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer[']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 target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

[Nadzor produkta MiFID II / Ciljni trg upravičene nasprotne stranke in profesionalne stranke in neprofesionalne stranke – Izključno za namene postopka za odobritev produkta [tega] [vsakega] pripravjavca je ocena ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji pokazala, da: (i) so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje primerne nasprotne stranke, profesionalne stranke in neprofesionalne stranke (kot so vsakokrat opredeljeni Direktivi 2014/65/EU (v veljavni različici (MiFID II)), **[opredelite nadaljnja merila za ciljni trg]** [in (ii) primerni vsi kanali za prodajo dolžniških vrednostnih papirjev vključno z investicijskim svetovanjem, upravljanjem portfelja, posli brez svetovanja in posli samo za izvedbo], [(ii) vsi kanali so primerni za distribucijo upravičenim nasprotnim strankam in profesionalnim strankam ter (iii) naslednji kanali so primerni za distribucijo dolžniških vrednostnih papirjev neprofesionalnim strankam: investicijsko svetovanje [,] [in] upravljanje portfelja [,] [in] [posli brez svetovanja] [in posli samo za izvedbo]. **[opredelite morebitne negativne ciljne trge]** Vsaka oseba, ki pozneje ponuja, prodaja ali priporoča dolžniške vrednostne papirje (**distributer**), bi morala upoštevati pripravljavčevo oceno ciljnega trga. Vendar je distributer, za katerega velja direktiva MiFID II, odgovoren za izvedbo lastne ocene ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (bodisi s

²¹ Dolžniški vrednostni papirji s fiksno nominalno vrednostjo na enoto najmanj 100.000 EUR (ali enakovredno vrednostjo v drugi valuti) se v nadaljevanju imenujejo **veleprodajni dolžniški vrednostni papirji**. Dolžniški vrednostni papirji s fiksno nominalno vrednostjo na enoto manj kot 100.000 EUR (ali enakovredno vrednostjo v drugi valuti) se v nadaljevanju imenujejo **maloprodajni dolžniški vrednostni papirji**.

In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "Wholesale Notes". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "Retail Notes".

prevzemom ali nadaljnjo razširitvijo pripravljavčeve ocene ciljnega trga) in za določitev primernih prodajnih kanalov.]

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors – 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, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") [specify further target market criteria] [, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice [,] [and] portfolio management [,][and] [non-advised sales] [and pure execution services]. [specify negative target market, if applicable] 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.]

[Nadzor produkta po UK MIFIR / Izključni ciljni trg upravičene nasprotne stranke in profesionalne stranke – Izključno za namene postopka za odobritev produkta [tega] [vsakega] pripravjavca je ocena ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji pokazala, da: (i) so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje izključno primerne nasprotne stranke, kot so opredeljene v Izhodiščih za ravnanje pri poslovanju (COBS) FCA, in poklicne stranke, kot so opredeljene v Uredbi 2014/600/EU, ki je del notranje zakonodaje Združenega kraljestva (UK MIFIR) v skladu z EUWA, in (ii) primerni vsi kanali za prodajo dolžniških vrednostnih papirjev primernim nasprotnim strankam in profesionalnim strankam. [opredelite morebitne negativne ciljne trge] Vsaka oseba, ki pozneje ponuja, prodaja ali priporoča dolžniške vrednostne papirje (distributer), bi morala upoštevati pripravljavčevo oceno ciljnega trga. Vendar je distributer, za katerega velja FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules), odgovoren za izvedbo lastne ocene ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (bodisi s prevzemom ali nadaljnjo razširitvijo pripravljavčeve ocene ciljnega trga) in za določitev primernih prodajnih kanalov.]

[UK MIFIR Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors Only 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 only 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 UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (UK MiFIR); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [specify negative target market, if applicable] 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 (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.]

[Nadzor produkta UK MIFIR / Ciljni trg upravičene nasprotne stranke in profesionalne stranke in neprofesionalne stranke – Izključno za namene postopka za odobritev produkta [tega] [vsakega] pripravjavca je ocena ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji pokazala, da: (i) so ciljni trg za dolžniške vrednostne papirje neprofesionalne stranke, v smislu člena 2(8) Uredbe (EU) št. 2017/565, kot je del notranje zakonodaje Združenega kraljestva na podlagi Zakona o Evropski uniji (izstop) 2018 (EUWA), upravičene nasprotne stranke, kot so opredeljene v Izhodiščih za ravnanje pri poslovanju FCA (COBS), profesionalne stranke, kot so opredeljene v Uredbi 2014/600/EU kot delu nacionalne zakonodaje Združenega kraljestva (UK MiFIR) na podlagi EUWA, [opredelite nadaljnja merila za ciljni trg] [in (ii) primerni vsi kanali za prodajo dolžniških vrednostnih papirjev vključno z investicijskim svetovanjem, upravljanjem portfelja, posli brez svetovanja in posli samo za izvedbo], [(ii) vsi kanali so primerni za distribucijo upravičenim nasprotnim strankam in profesionalnim strankam ter (iii) naslednji kanali so primerni za distribucijo dolžniških vrednostnih papirjev neprofesionalnim strankam: investicijsko svetovanje [,] [in] upravljanje portfelja [,] [in] [posli brez svetovanja] [in posli samo za izvedbo]. [opredelite morebitne negativne ciljne trge] Vsaka oseba, ki pozneje ponuja,

prodaja ali priporoča dolžniške vrednostne papirje (**distributer**), bi morala upoštevati pripravljavčevo oceno ciljnega trga. Vendar je distributer, za katerega velja *FCA-Handbuch Conduct of Business Sourcebook (UK MiFIR Product Governance Rules)*, odgovoren za izvedbo lastne ocene ciljnega trga v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (bodisi s prevzemom ali nadaljnjo razširitvijo pripravljavčeve ocene ciljnega trga) in za določitev primernih prodajnih kanalov.]

[UK MiFIR Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Investors and Retail Investors – 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 retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"), 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 UK domestic law by virtue of the EUWA (UK MiFIR) [specify further target market criteria] [, and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [, (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice[,] [and] portfolio management [,] [and] [non-advised sales] [and pure execution services]. [specify negative target market, if applicable] 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 (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.]

[PREPOVED PRODAJE NEPROFESIONALNIM VLAGATELJEM V EGP – dolžniški vrednostni papirji niso namenjeni za ponudbo, prodajo ali drugačno zagotavljanje neprofesionalnim vlagateljem v Evropskem gospodarskem prostoru (EGP), zato jih neprofesionalnim vlagateljem v EGP ni dovoljeno ponujati, prodajati niti zagotavljati na drug način. Za namene te določbe izraz neprofesionalni vlagatelj pomeni osebo, ki izpolnjuje eno (ali več) od naslednjih meril: (i) je neprofesionalni vlagatelj v smislu člena 4(1), št. 11, MiFID II; ali (ii) je stranka v smislu Direktive (EU) 2016/97 (v vsakokrat veljavni različici, **direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov), če se ta stranka ne šteje za profesionalno stranko v smislu člena 4(1), št. 10, MiFID II [; ali (iii) ni kvalificirani vlagatelj v smislu Uredbe (EU) 2017/1129 (**uredba o prospektu**)]. Temu ustrezno ni bil pripravljen noben v skladu z Uredbo (EU) št. 1286/2014 (v vsakokrat veljavni različici, **uredba PRIIP**) zahtevan dokument z osnovnimi informacijami za ponudbo ali prodajo ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev neprofesionalnim vlagateljem v EGP; zato je lahko ponudba ali prodaja ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev neprofesionalnim vlagateljem v EGP po uredbi PRIIP nezakonito.]**

[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 ("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; or (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 Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, 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.]**

PREPOVED PRODAJE NEPROFESIONALNIM VLAGATELJEM V ZDRUŽENEM KRALJESTVU – dolžniški vrednostni papirji niso namenjeni za ponudbo, prodajo ali drugačno zagotavljanje neprofesionalnim vlagateljem v Združenem kraljestvu (ZK), zato jih neprofesionalnim vlagateljem v ZK ni dovoljeno ponujati, prodajati niti zagotavljati na drug način. Za namene te določbe izraz neprofesionalna stranka pomeni osebo, ki izpolnjuje eno (ali več) od naslednjih meril: (i) je neprofesionalna stranka v smislu člena 2, št. 8, Uredbe (EU) št. 2017/565, kot je na podlagi *European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA)* del nacionalne zakonodaje ZK; ali (ii) je stranka v smislu določb *Financial Services and Markets Act 2000* (v vsakokrat veljavni različici, **FSMA) in vseh predpisov ali**

uredb, ki so bili v okviru FSMA sprejeti za izvajanje Direktive (EU) 2016/97, če se ta stranka ne šteje za profesionalno stranko v smislu člena 2(1), št. 8, Uredbe (EU) št. 600/2014, kot je na podlagi EUWA del zakonodaje ZK[; ali (iii) ni kvalificirani vlagatelj v smislu člena 2 Uredbe (EU) 2017/1129, kot je na podlagi EUWA del zakonodaje ZK]. Temu ustrezno ni bil pripravljen noben po Uredbi (EU) št. 1286/2014, kot je na podlagi EUWA del zakonodaje ZK (**uredba PRIIP za ZK**), zahtevan dokument z osnovnimi informacijami za ponudbo ali prodajo ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev neprofesionalnim strankam v ZK; zato je lahko ponudba ali prodaja ali drugo zagotavljanje dolžniških vrednostnih papirjev neprofesionalnim strankam v ZK po uredbi PRIIP za ZK nezakonito.]

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM – *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 United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA[; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA]. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.]*

[Vnesite naziv zadevne tranše dolžniških vrednostnih papirjev]
[insert title of relevant tranche of Notes]

(dolžniški vrednostni papirji)
(the "Notes")

serija: [●], tranša [●]
Series: [●], Tranche [●]

ki se izdajajo na temelju
issued pursuant to the

Programi ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev

7. april 2025
dated 7 April 2025

družbe
of

BKS BANK AG

[Začetna] cena izdaje: [] % [skupaj z obračunanimi obrestmi]²²[ter vstopni stroški, določeni v delu II]
[Initial] Issue Price: [] per cent. [plus accrued interest]²² [plus the issue charge mentioned in Part II]

Datum izdaje: [●]²³
Issue Date: [●]²³

POMEMBNO OPOZORILO

Ti končni pogoji so bili pripravljene za namene člena 8 [Uredbe (EU) 2017/1129, s spremembami, in jih je treba brati v povezavi z osnovnim prospektom z dne 7. aprila 2025 (**prospekt**)], kakor je bil spremenjen z [dodatkom][dodatki] iz [●] programa ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev družbe BKS Bank AG (**izdajateljica**). Prospekt in morebitni dodatki k prospektu so na voljo v elektronski obliki na izdajateljicini spletni strani (www.bksbank.si). Popolne informacije o izdajateljici in dolžniških vrednostnih papirjih so na voljo le v povzetku prospekta, morebitnih dodatkih k prospektu in teh končnih pogojih. [Povzetek za to izdajo je priložen tem končnim pogojem.]²⁴

[Opozorilo: Prospekt z dne 7. aprila 2025 bo predvidoma veljaven do 8. aprila 2026. Izdajateljica namerava nato na svoji spletni strani (<https://www.bksbank.si/izdaje-obveznic>) objaviti posodobljen in potrjen prospekt, od takrat dalje pa je treba končne pogoje upoštevati v povezavi z novim prospektom.]²⁵

IMPORTANT NOTICE

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the [Regulation (EU) 2017/1129, as amended] [Prospectus Regulation] and must be read in conjunction with the base prospectus dated 7 April 2025 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] dated [●]] pertaining to the Notes Programme of BKS Bank AG (the "**Issuer**"). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the Issuer's website ("www.bks.at"). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms. [A summary of this issue is annexed to these Final Terms.]²⁴*

²² Vnesite v primeru neprekinjene izdaje.
Insert in the case of a tap issue.

²³ Datum izdaje je datum izdaje in plačila dolžniških vrednostnih papirjev. Pri prosti dostavi je dan izdaje dan dostave.

The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

²⁴ Vstavite samo v primeru dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
Insert only in case of Retail-Notes.

[Warning: *The Prospectus dated 7 April 2025 is expected to be valid until 8 April 2026. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved Prospectus on the Issuer's website ("[https://www .bks.at/investor-relations/anleiheemissionen](https://www.bks.at/investor-relations/anleiheemissionen)") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new Prospectus.]*²⁵

²⁵ Vstavite samo v primeru dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke, izdanih kot neprekinjena izdaja.
Insert only in case of Retail-Notes, issued as tap issue.

I. DEL – POGOJI IZDAJE DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV PART I – TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

[Če so možnosti, ki se uporabljajo za zadevno tranšo dolžniških vrednostnih papirjev, določene tako, da se ponovijo ustrezni podatki iz prospekta kot možnost 1, možnost 2, možnost 3, možnost 4 in možnost 5 (vključno z vsemi nadaljnjimi možnostmi, vključenimi v vsako tako možnostmi), in se izpolnijo ustrezni nadomestni znaki, vstavite:

In case the options applicable to the relevant Series of Notes shall be determined by replicating the relevant provisions set forth in this Prospectus as Option 1, Option 2 or Option 3, Option 4 and Option 5 (including any further options contained in such Options), and completing the relevant placeholders, insert:

Pogoji izdaje, ki veljajo za dolžniške vrednostne papirje, so takšni, kot so navedeni v nadaljevanju:
The Conditions applicable to the Notes are set out below:

[V primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev je treba ponoviti ustrezne podatke iz možnosti 1 (vključno z ustreznimi nadaljnjimi možnostmi iz te možnosti) in izpolniti ustrezna polja.
In the case of Covered Bonds, the relevant provisions of Option 1 (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[V primeru navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev je treba ponoviti ustrezne podatke iz možnosti 2 (vključno z ustreznimi nadaljnjimi možnostmi iz te možnosti) in izpolniti ustrezna polja.
In the case of Ordinary Senior Notes, the relevant provisions of Option 2 (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[V primeru prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev je treba ponoviti ustrezne podatke iz možnosti 3 (vključno z ustreznimi nadaljnjimi možnostmi iz te možnosti) in izpolniti ustrezna polja.
In the case of Senior Preferred Notes, the relevant provisions of Option 3 (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[V primeru neprednostnih nepodrejenih dolžniških vrednostnih papirjev je treba ponoviti ustrezne podatke iz možnosti 4 (vključno z ustreznimi nadaljnjimi možnostmi iz te možnosti) in izpolniti ustrezna polja.
In the case of Senior Non-Preferred Notes, the relevant provisions of Option 4 (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[V primeru podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev je treba ponoviti ustrezne podatke iz možnosti 5 (vključno z ustreznimi nadaljnjimi možnostmi iz te možnosti) in izpolniti ustrezna polja.
In the case of Subordinated Notes, the relevant provisions of Option 5 (including relevant further options set out therein) shall be replicated and relevant placeholders shall be completed.]

[Če se možnosti, ki se uporabljajo za zadevno tranšo dolžniških vrednostnih papirjev, določijo glede na ustrezne določbe, ki so v prospektu navedene kot možnost 1, možnost 2, možnost 3, možnost 4 ali možnost 5 (vključno z vsemi nadaljnjimi možnostmi, ki jih vsebujejo te možnosti), vstavite:

In case the options applicable to the relevant Series of Notes shall be determined by making reference to the relevant provisions set forth in this Prospectus as Option 1, Option 2, Option 3, Option 4 or Option 5 (including any further options contained in such Options), insert:

Ta del I končnih pogojev je treba brati v povezavi s sklopom pogojev izdaje za dolžniške vrednostne papirje, ki veljajo za [krite] [navadne nepodrejene (*ordinary senior*)] [prednostne nepodrejene (*senior-preferred*)] [neprednostne nepodrejene] [podrejene] dolžniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: **pogoji izdaje**) in so vključeni v prospekt kot [možnost 1] [možnost 2] [možnost 3] [možnost 4] [možnost 5]. Pojmi, opredeljeni v pogojih izdaje za dolžniške vrednostne papirje, imajo enak pomen, kot se uporablja v teh končnih pogojih, razen če je v teh končnih pogojih določeno drugače.

This Part I of the Final Terms shall be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Notes that applies to [Covered Bonds] [Ordinary Senior Notes] [Senior Preferred Notes] [Senior Non-Preferred Notes] [Subordinates Notes] (the "Terms and Conditions") and that is set forth in this Prospectus as [Option 1] [Option 2] [Option 3] [Option 4] [Option 5]. Capitalised terms not otherwise defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes when used in these Final Terms.

Sklicevanja v tem oddelku končnih pogojev na člene in odstavke se nanašajo na člene in odstavke pogojev izdaje za dolžniške vrednostne papirje.

All references in this Part I of the Final Terms to sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes.

Prazna mesta v določbah pogojev izdaje, ki veljajo za dolžniške vrednostne papirje, veljajo za izpolnjena z informacijami, ki jih vsebujejo končni pogoji z označevanjem, kot če bi bila prazna mesta v zadevnih pogojih izpolnjena s temi informacijami. Vse določbe pogojev izdaje za dolžniške vrednostne papirje, ki se nanašajo na spremenljivke teh končnih pogojev in ki niso niti označene niti izpolnjene ali ki so črtane, se štejejo za črtane v končnih pogojih, ki veljajo za dolžniške vrednostne papirje.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions of the Notes, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes.]

VALUTA, NOMINALNA VREDNOST NA ENOTO, OBLIKA, DOLOČENE OPREDELITVE (člen 1)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Valuta in nominalna vrednost na enoto

Currency and Denomination

Serijska <i>Number of series</i>	številka [] []
Oznaka dolžniških vrednostnih papirjev <i>Designation of the Notes</i>	[] []
Določena valuta <i>Specified Currency</i>	[] []
Način <i>Type of Issuance</i>	izdaje
<input type="checkbox"/> neprekinjena izdaja <i>Tap issue</i>	
<input type="checkbox"/> enkratna izdaja <i>Single issue</i>	
Možnost povečanja skupnega nominalnega zneska <i>possibility to increase the Aggregate Principal Amount</i>	[relevantno] [ni relevantno] [Applicable] [Not applicable]
Skupni nominalni znesek <i>Aggregate Principal Amount</i>	[do [] [(možnost povečanja skupnega nominalnega zneska do [])]

	[up to] [] [(with the possibility to increase up to [])]
Skupni nominalni znesek z besedo <i>Aggregate Principal Amount in words</i>	[] []
Določena nominalna vrednost na enoto <i>Specified Denomination</i>	[] []
Povzetek tranše z obstoječo serijo <i>Tranche to become part of an existing Series</i>	[da] [ne] [Yes] [No]
Številka tranše <i>number of tranche</i>	[] []
Serijska številka <i>Number of series</i>	[] []
ISIN <i>ISIN</i>	[] []
WKN <i>WKN</i>	[] []
Datum izdaje prve tranše <i>Issue Date of Tranche 1</i>	[•] [•]
[Datum izdaje druge tranše (drugih tranš): <i>Issue Date of Tranche 2:</i>	[•] [•]
[Datum izdaje tretje tranše (tretjih tranš): <i>Issue Date of Tranche 3:</i>	[•] [•]
Skupni nominalni znesek celotne konsolidirane serije: <i>Aggregate Principal Amount of Consolidated Series:</i>	[•] [•]

Globalni certifikat

Global Note

- nedigitalni globalni certifikat
non-digital Global Note
- digitalni globalni certifikat
digital Global Note

Klirinški sistem[-i]

Clearing System[s]

- OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Dunaj, Avstrija (**OeKB**), ki deluje tudi za Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg (**CBL**) in Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija (**Euroclear**) kot imetnik računa pri OeKB
OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB"), also for Clearstream Banking, S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear") as account holders in OeKB
- drugi klirinški sistem
other Clearing System

[navedite]
[specify]

[Delovni dan
Business Day

- določena valuta ni evro
Specified Currency is not Euro
 - ustrezno[-a] [finančno središče] [finančna središča]
Relevant Financial Centre[s] []
[]
 - T2
T2]

STANJE (člen 2)

STATUS (§ 2)

- Kritni dolžniški vrednostni papirji [, ki določajo pogoje za odlog dospelosti]
Covered Bonds[which provide for conditions for a maturity extension]

Kritni sklad

[Vnesite ime kritnega sklada]
[[po potrebi navedite opis primarnega premoženja]]

Cover Pool

[insert designation of the cover pool]
[[if requested, provide description of primary assets]]

- Navadni nepodrejeni dolžniški vrednostni papirji
Ordinary Senior Notes
- Neprednostni nepodrejeni dolžniški vrednostni papirji
Preferred Senior Notes
- Neprednostni nepodrejeni dolžniški vrednostni papirji
Non-Preferred Senior Notes
- Podrejeni dolžniški vrednostni papirji
Subordinated Notes

OBRESTI (člen 3)

INTEREST (§ 3)

- Dolžniški vrednostni papirji s fiksno obrestno mero ali dolžniški vrednostni papirji s postopnim povečevanjem obrestne mere**
Notes with a fixed interest rate or Step-up or Step-down Notes

[Začetek plačila obresti
Interest Commencement Date

[]
[]

- Dolžniški vrednostni papirji, na katere se plačujejo fiksne obresti**
Notes with a fixed interest rate

[Obrestna mera
Rate of Interest

[] % na leto
[] per cent. per annum

- kratko ali dolgo prvo ali zadnje obrestno obdobje
Short or long first or last Interest Period

[[prvo] [zadnje] plačilo obresti]
[[first] [last] payment of interest]

Redna plačila obresti

[četrtno] [polletno] [letno]
[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]

Regular interest payments

[quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]

Datum(-i) plačila obresti
Interest Payment Date(s)

[]
 []

Prvi datum plačila obresti
First Interest Payment Date

[]
 []

Zadnji datum plačila obresti
Last Interest Payment Date

[]
 []

- Dolžniški vrednostni papirji s postopnim povečevanjem obrestne mere**
Step-up or Step-down Notes

od (vključno)	do (izključno)	z
[vstavite datum(-e)]	[vstavite datum(-e) (vključno z datumom dospelos ti in podaljšanim datumom dospelos ti (če je primerno))]	[vstavite obrestno(-e) mero(-e)] % na leto

<i>from, and including,</i>	<i>to, but excluding,</i>	<i>at the rate of</i>
[insert date(s)]	[insert date(s) (including the Maturity Date and the Extended Maturity Date)]	[insert Rate(s) of Interest] per cent. per annum

- kratko ali dolgo prvo ali zadnje obrestno obdobje
Short or long first or last Interest Period

[[prvo] [zadnje] plačilo obresti]
[[first] [last] payment of interest]

- | | |
|---|--|
| Redna plačila obresti | [četrtno] [polletno] [letno]
[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti] |
| <i>Regular interest payments</i> | <i>[quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]</i> |
| Datum(-i) plačila obresti
<i>Interest Payment Date(s)</i> | []
[] |
| Prvi datum plačila obresti
<i>First Interest Payment Date</i> | []
[] |
| Zadnji datum plačila obresti
<i>Last Interest Payment Date</i> | []
[] |
- Dolžniški vrednostni papirji s spremenljivo obrestno mero**
Notes with a variable interest rate
- | | |
|--|--|
| [Začetek plačila obresti
<i>Interest Commencement Date</i> | []
[] |
| Redna plačila obresti | [četrtno] [polletno] [letno]
[vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti] |
| <i>Regular interest payments</i> | <i>[quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]</i> |
| <input type="checkbox"/> Določeni datumi plačila obresti
<i>Specified Interest Payment Dates</i> | []
[] |
| <input type="checkbox"/> kratko ali dolgo prvo ali zadnje obrestno obdobje
<i>Short or long first or last Interest Period</i> | [[prvo] [zadnje] plačilo obresti]
[[first] [last] payment of interest] |
| <input type="checkbox"/> Določena obdobja plačila obresti
<i>Specified Interest Periods</i> | [vstavite število] [tedni] [meseči]
[insert number] [weeks] [months] |
- Konvencija o delovnih dneh
Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention*
(prilagojeno)
Modified Following Business Day Convention
(adjusted)
 - Following Business Day Convention*
(prilagojeno)
Following Business Day Convention (adjusted)
 - Preceding Business Day Convention*
(prilagojeno)
Preceding Business Day Convention (adjusted)
 - Modified Following Business Day Convention*
(neprilagojeno)
Modified Following Business Day Convention
(unadjusted)

<input type="checkbox"/>	<i>Following Business Day Convention</i> (neprilagojeno) <i>Following Business Day Convention</i> (neprilagojeno)	
<input type="checkbox"/>	<i>Preceding Business Day Convention</i> (neprilagojeno) <i>Preceding Business Day Convention (unadjusted)</i>	
Obrestna mera <i>Rate of Interest</i>		
<input type="checkbox"/>	Marža <i>Margin</i>	
<input type="checkbox"/>	s pribitkom <i>plus</i>	[] % na leto [] per cent. per annum
<input type="checkbox"/>	z odbitkom <i>minus</i>	[] % na leto [] per cent. per annum
<input type="checkbox"/>	Faktor <i>Factor</i>	[] []
Referenčna obrestna mera <i>Referenced Interest Rate</i>		[vstavite številko, trajanje in opis ustrezne referenčne obrestne mere] [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]
Čas določitve prikaza vrednosti <i>Time of the Screen Page Determination</i>		[11.00 uri (bruseljski čas)] [[vstavite drugi ustrezní čas] uri ([vstavite drugi ustrezní finančni center] krajevni čas)] [11:00 a.m. (Brussels time)] [[insert other applicable time] ([insert other applicable financial centre] time)]
Dan ugotovitve <i>Determination Date</i>		[prvi] [drugi] [vstavite drugo ustrezno število delovnih dni] delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja. [first] [second] [insert other rele- vant number of Business Days] Business Day [prior to the [com- mencement] [end]] of the relevant Interest Period
Prikaz vrednosti <i>Screen Page</i>		[vstavite ustrezen prikaz vrednosti] [insert relevant Screen Page]
[Najnižja in najvišja obrestna mera <i>Minimum and Maximum Rate of Interest</i>		

- najnižja obrestna mera
Minimum Rate of Interest [] % na leto
[] per cent. per annum
- najvišja obrestna mera
Maximum Rate of Interest [] % na leto
[] per cent. per annum]

Količnik obrestnega dne
Day Count Fraction

- Actual/Actual* (ICMA)
dan[dnevi] ugotovitve[ugotovitev]²⁶ []
*Determination Date[s]*²⁶ []
- Actual/365* (Fixed)
- Actual/360*
- 30/360, 360/360 [ali] [or] »Bond Basis«
- 30E/360 [ali] [or] »Eurobond Basis«]
- Dolžniški vrednostni papirji s fiksno do spremenljivo obrestno mero**
Notes with a fix-to-floating interest rate
- [Plačilo fiksne obrestne mere
Fixed Interest
- Začetek plačila obresti []
Interest Commencement Date []
- Dan menjave plačila obresti []
Interest Rate Change Date []
- Prva obrestna mera [] % na leto.
First Rate of Interest [] per cent. per annum
- kratko ali dolgo prvo ali zadnje obrestno obdobje [[prvo] [zadnje] plačilo obresti]
Short or long first or last Interest Period [[first] [last] payment of interest]
- Redna plačila fiksnih obresti [četrletno] [polletno] [letno]
**[katera koli druga veljavna
frekvenca obresti]**
- Regular fixed interest payments* [quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]
- Datumi plačila fiksnih obresti []
Fixed Interest Payments Dates []
- Prvi datum plačila fiksnih obresti []
First Fixed Interest Payment Date []
- Zadnji datum plačila fiksnih obresti []
Last Fixed Interest Payment Date []
- Količnik fiksnega obrestnega dne
Fixed Day Count Fraction

²⁶ Uporabi se število dni rednih plačil obresti, pri čemer se v primeru dolgega ali kratkega prvega obrestnega obdobja dan izdaje ne upošteva.
Insert number of regular interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.

- Actual/Actual (ICMA)*
datum ugotovitve fiksnih obresti²⁷ []
*Fixed Interest Determination Date[s]*²⁷ []
- Actual/365 (Fixed)*
- Actual/360*
- 30/360, 360/360 [ali] **[or]** »Bond Basis«
- 30E/360 [ali] **[or]** »Eurobond Basis«]
- Plačilo spremenljivih obresti
Variable Interest
- Redna plačila spremenljivih obresti [četrtno] [polletno] [letno]
[katera koli druga veljavna
frekvenca obrest]
- Regular variable interest payments* **[quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]**
- Določeni datumi plačila spremenljivih obresti []
Specified Variable Interest Payment Dates []
- kratko ali dolgo prvo ali zadnje spremenljivo obrestno obdobje [[prvo] [zadnje] plačilo obrest]
- Short or long first or last Interest Period* **[[first] [last] payment of interest]**
- Določena obdobja plačila spremenljivih obresti **[vstavite število] [tedni] [meseci]**
Specified Variable Interest Periods **[insert number] [weeks] [months]**
- Spremenljiva konvencija o delovnih dneh
Variable Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention* (prilagojeno)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)
- Following Business Day Convention* (prilagojeno)
Following Business Day Convention (adjusted)
- Preceding Business Day Convention* (prilagojeno)
Preceding Business Day Convention (adjusted)
- Modified Following Business Day Convention* (neprilagojeno)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)
- Following Business Day Convention* (neprilagojeno)
Following Business Day Convention (unadjusted)

²⁷ Uporabi se število dni rednih plačil fiksnih obresti, pri čemer se v primeru dolgega ali kratkega prvega obrestnega obdobja dan izdaje ne upošteva.
Insert number of regular fixed interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.

- Preceding Business Day Convention*
(neprilagojeno)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)
- Obrestna mera
Rate of Interest
- Marža
Margin
- s pribitkom
plus [] % na leto
[] per cent. per annum
- abzüglich
minus [] % na leto
[] per cent. per annum
- Faktor
Factor []
[]
- Referenčna obrestna mera
Referenced Interest Rate [vstavite številko, trajanje in opis
ustrezne referenčne obrestne
mere]
[insert number, term and name
of the relevant Reference Inter-
est Rate]
- Čas določitve prikaza vrednosti
Time of the Screen Page Determination [11.00 uri (bruseljski čas)]
[[vstavite drugi ustrezní čas] uri
([vstavite drugi ustrezní finančni
center] krajevni čas)]
[11:00 a.m. (Brussels time)]
[[insert other applicable time]
([insert other applicable financial
centre] time)]
- Dan ugotovitve
Determination Date [prvi] [drugi] [vstavite drugo
ustrezno število delovnih dni]
delovni dan [pred [začetkom]
[koncem]] zadevnega obrestnega
obdobja.
- Prikaz vrednosti
Screen Page [vstavite ustrezen prikaz
vrednosti]
[insert relevant Screen Page]
- [Najnižja in najvišja obrestna mera
Minimum and Maximum Rate of Interest
- najnižja obrestna mera
Minimum Rate of Interest [] % na leto
[] per cent. per annum
- najvišja obrestna mera
Maximum Rate of Interest [] % na leto
[] per cent. per annum

Prilagodljivi količnik obrestnega dne
Variable Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)*
spremenljivi datum[-i] določitve obresti²⁸ []
*Variable Interest Determination Date[s]*²⁸ []
- Actual/365 (Fixed)*
- Actual/360*
- 30/360, 360/360 [ali] [or] »Bond Basis«
- 30E/360 [ali] [or] »Eurobond Basis«]

PLAČILA (člen 4)
PAYMENTS (§ 4)

[Plačilni dan²⁹
*Payment Business Day*²⁹

Konvencija o delovnih dneh
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention*
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention*
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention*
Preceding Business Day Convention

Delovni dan, finančni center, T2
Business Day, Financial Center, T2

- delovni dan, kot je opredeljen v členu 1(6)
Delovni dnevi, kot so opredeljeni v členu 1(6)
- ustrezno[-a] [finančno središče] [finančna središča] []
Relevant Financial Centre[s] []
- T2
T2

Prilagoditev zneska obresti
Adjustment of Interest Amount

- prilagojeno
Adjusted
- neprilagojeno
Unadjusted]

²⁸ Uporabi se število dni rednih spremenljivih datumov plačil obresti, pri čemer se v primeru dolgega ali kratkega prvega spremenljivega obrestnega obdobja dan izdaje ne upošteva.
Insert number of regular variable interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first variable interest period.

²⁹ Ne izpolnite v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s plačilom obresti *Fix-to-Floating*.
Not to be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.

[Določeni dan plačila³⁰
Fixed Payment Business Day³⁰

Konvencija o delovnih dneh
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention*
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention*
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention*
Preceding Business Day Convention

Delovni dan, finančni center, T2
Business Day, Financial Center, T2

- delovni dan, kot je opredeljen v členu 1(6)
Delovni dnevi, kot so opredeljeni v členu 1(6)
- ustrezno[-a] [finančno središče] [finančna središča] []
Relevant Financial Centre[s] []
- T2
T2

Prilagoditev zneska obresti
Adjustment of Interest Amount

- prilagojeno
Adjusted
- neprilagojeno
Unadjusted

[Spremenljivi plačilni dan³¹
Variable Payment Business Day³¹

Konvencija o delovnih dneh
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention*
Modified Following Business Day Convention
- Following Business Day Convention*
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention*
Preceding Business Day Convention

Delovni dan, finančni center, T2
Business Day, Financial Center, T2

- delovni dan, kot je opredeljen v členu 1(6)
Delovni dnevi, kot so opredeljeni v členu 1(6)

³⁰ Izpolnite v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s plačilom obresti *Fix-to-Floating*.
To be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest.

³¹ Izpolnite v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s plačilom obresti *Fix-to-Floating*.
To be completed in case of Notes with Fix-to-Floating interest

ustrezno[-a] [finančno središče] [finančna središča] []
Relevant Financial Centre[s] []

T2
T2

Prilagoditev zneska obresti
Adjustment of Interest Amount

prilagojeno
Adjusted

neprilagojeno
Unadjusted

ODPLAČILO (člen 5)
REDEMPTION (§ 5)

Odplačilo na datum dospelosti [ali na podaljšani dan dospelosti]
Redemption on the Maturity Date [or the Extended Maturity Date]

Datum dospelosti []
Maturity Date []

[Kriti dolžniški vrednostni papirji, ki določajo pogoje za podaljšanje dospelosti] [da] [ne]
Covered Bonds (Gedekte Schuldverschreibungen) which provide for conditions for a maturity extension [Yes] [No]

[Zadnji možni podaljšani datum dospelosti] [vnesite datum]
latest possible Extended Maturity Date [insert date]

Tečaj odplačila [] %
Redemption Price [] per cent.

[Datumi plačila obresti in obrestna mera v primeru podaljšanja dospelosti]
Interest Payment Dates and Rate of Interest in case of a maturity extension

Redna plačila obresti [četrtno] [polletno] [letno]
Regular interest payments [vstavite katero koli drugo veljavno frekvenco obresti]

[quarterly] [semi-annually] [annually] [insert any other applicable coupon frequency]

Določeni datumi plačila obresti []
Specified Interest Payment Dates []

kratko ali dolgo prvo ali zadnje obrestno obdobje [[prvo] [zadnje] plačilo obresti]
Short or long first or last Interest Period [[first] [last] payment of interest]

Določena obdobja plačila obresti [vstavite število] [tedni] [meseci]
Specified Interest Periods [insert number] [weeks] [months]

Konvencija o delovnih dneh
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention*
(prilagojeno)
Modified Following Business Day Convention (adjusted)
 - Following Business Day Convention* (prilagojeno)
Following Business Day Convention (adjusted)
 - Preceding Business Day Convention* (prilagojeno)
Preceding Business Day Convention (adjusted)
 - Modified Following Business Day Convention*
(neprilagojeno)
Modified Following Business Day Convention (unadjusted)
 - Following Business Day Convention*
(neprilagojeno)
Following Business Day Convention (unadjusted)
 - Preceding Business Day Convention*
(neprilagojeno)
Preceding Business Day Convention (unadjusted)
- obrestna mera*
Rate of Interest
- Marža
Margin
 - s pribitkom [] % na leto
plus [] per cent. per annum
 - z odbitkom [] % na leto
minus [] per cent. per annum
 - Faktor []
Factor []
- Referenčna obrestna mera **[število, trajanje in trajanje in opis relevantne referenčne vnesite]**
- Referenced Interest Rate* **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**
- Čas določitve prikaza vrednosti **[11.00 uri (bruseljski čas)]**
[[vstavite drugi ustrezni čas] uri ([vstavite drugi ustrezni finančni center] krajevni čas)]
- Time of the Screen Page Determination* **[11:00 a.m. (Brussels time)]**
[[insert other applicable time] ([insert other applicable financial centre] time)]
- Dan ugotovitve **[prvi] [drugi] [vstavite drugo ustrezno število delovnih dni]**

<i>Determination Date</i>	delovni dan [pred [začetkom] [koncem]] zadevnega obrestnega obdobja. [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period
Prikaz vrednosti	[vstavite ustrezen prikaz vrednosti]
Screen Page	[insert relevant Screen Page]
[Najnižja in najvišja obrestna mera <i>Minimum and Maximum Rate of Interest</i>	
<input type="checkbox"/> najnižja obrestna mera <i>Minimum Rate of Interest</i>	[] % na leto [] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> najvišja obrestna mera <i>Maximum Rate of Interest</i>	[] % na leto [] per cent. per annum]
Količnik obrestnega dne <i>Day Count Fraction</i>	
<input type="checkbox"/> <i>Actual/Actual (ICMA)</i> Dan[dnevi] ugotovitve[ugotovitev] ³² <i>Determination Date[s]</i> ³²	[] []
<input type="checkbox"/> <i>Actual/365 (Fixed)</i>	
<input type="checkbox"/> <i>Actual/360</i>	
<input type="checkbox"/> 30/360, 360/360 [ali] [or] »Bond Basis«	
<input type="checkbox"/> 30E/360 [ali] [or] »Eurobond Basis«]]	
Predčasno odplačilo po izbiri izdajateljice <i>Early Redemption at the Option of the Issuer</i> [Najkrajši odpovedni rok	[da] [ne] [yes] [no] [vstavite najkrajši odpovedni rok, ki ne sme biti krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni] [koledarski dnevi] [delovni dnevi] [insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)] [calendar days] [Business Days]
<i>Minimum Notice Period</i>	
[Najdaljši odpovedni rok	[se ne uporablja] [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni] [koledarski dnevi] [delovni dnevi]

³² Uporabi se število dni rednih plačil obresti, pri čemer se v primeru dolgega ali kratkega prvega obrestnega obdobja dan izdaje ne upošteva.
Insert number of regular interest payment dates ignoring issue date in the case of a long or short first interest period.

Maximum Notice Period

[Najnižji znesek odplačila ali najvišji znesek odplačila

Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount

Izbirni dan(dnevi) odplačila³³

*Optional Redemption Date(s)*³³

Izbirni znesek(-ki) odplačila:

Optional Redemption Amount(s)

Delno odplačilo

Partial Redemption

Predčasno odplačilo po izbiri imetnika³⁴

Early Redemption at the Option of a Holder³⁴

Izbirni datum(-i) odplačila (*Put*)

Put Redemption Date(s)

Izbirni znesek(-ki) odplačila (*Put*)

Put Redemption Amount

Zadnji dan odpovednega roka

last day of notice period

Najkrajši odpovedni rok

Minimum Notice Period

Najdaljši odpovedni rok

Maximum Notice Period

- zadnji dan odpovednega roka se ne sme določiti posebej

[not applicable] [insert Maximum Notice Period which shall not be more than 60 Business Days]

[calendar days] [Business Days]

[najmanj **[vstavite najnižji znesek odplačila]**] [največ **[vstavite najvišji znesek odplačila]**]

[at least [insert minimum redemption amount]] [a maximum of [insert maximum redemption amount]].

[navedite]

[specify]

[angeben]

[specify]

[relevantno] [ni relevantno]

[Applicable] [Not Applicable]

[da] [ne]

[yes] [no]

[navedite]

[specify]

[navedite]

[specify]

[vstavite zadnji dan odpovednega roka]

[insert relevant last day of notice period]

[vstavite najkrajši odpovedni rok izdajateljice]

[insert maximum notice period to Issuer]

[vstavite najdaljši odpovedni rok] dni

[insert Maximum Notice Period] days

[vstavite najkrajši odpovedni rok izdajateljice] dan

³³ V primeru prednostnih nepodrejenih (*senior-preferred*) dolžniških vrednostnih papirjev in neprednostnih (*non-preferred senior*) dolžniških vrednostnih papirjev prvi datum izbirnega odplačila ne sme biti prej kot na prvo obletnico datuma izdaje zadnje tranše serije dolžniških vrednostnih papirjev.

In the case of Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the first anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

V primeru podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev prvi datum neobveznega odplačila ne sme biti pred peto obletnico datuma izdaje zadnje tranše serije obveznic.

In the case of Subordinated Notes, the first Optional Redemption Date must not be earlier than the fifth anniversary of the issue date of the last Tranche of the Series of Notes.

³⁴ Se ne uporablja v primeru podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev.

Not applicable in case of Subordinated Notes.

<p><i>the last day of the notice period is not to be specified individually</i></p> <p><input type="checkbox"/> zadnji dan odpovednega roka se mora določiti posebej <i>the last day of the notice period is to be specified individually]</i></p>	<p>[insert minimum notice period to Issuer] day</p>
<p>Predčasno odplačilo zaradi davčnih razlogov Early Redemption for Reasons of Taxation [Najkrajši odpovedni rok</p>	<p>[da] [ne] [yes] [no] [vstavite najkrajši odpovedni rok, ki ne sme biti krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni] [koledarski dnevi] [delovni dnevi] [insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)] [calendar days] [Business Days]</p>
<p><i>Minimum Notice Period</i></p>	
<p>Najdaljši odpovedni rok</p>	<p>[se ne uporablja] [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni] [koledarski dnevi] [delovni dnevi]</p>
<p><i>Maximum Notice Period</i></p>	<p>[not applicable] [insert Maximum Notice Period which shall not be more than 60 Business Days] [calendar days] [Business Days]</p>
<p>Predčasno odplačilo zaradi regulativnih razlogov³⁵ Early Redemption for Regulatory Reasons³⁵ [Najkrajši odpovedni rok</p>	<p>[da] [ne] [yes] [no] [vstavite najkrajši odpovedni rok, ki ne sme biti krajši od petih in ne daljši od 30 delovnih dni] [koledarski dnevi] [delovni dnevi] [insert Minimum Notice Period (which shall not be less than five and not more than 30 Business Days)] [calendar days] [Business Days]</p>
<p><i>Minimum Notice Period</i></p>	
<p>Najdaljši odpovedni rok</p>	<p>[se ne uporablja] [vstavite najdaljši odpovedni rok, ki ne sme biti daljši od 60 delovnih dni] [koledarski dnevi] [delovni dnevi]</p>

³⁵ Velja samo za podrejene dolžniške vrednostne papirje, prednostne nepodrejene dolžniške vrednostne papirje in neprednostne nepodrejene dolžniške vrednostne papirje.
Applicable only in case of Subordinated Notes, Preferred Senior Notes and Non-Preferred Senior Notes.

Maximum Notice Period

[not applicable] [insert Maximum Notice Period which shall not be more than 60 Business Days] [calendar days] [Business Days] [znesku odplačila][vstavite drugi znesek predčasnega odplačila] [the Redemption Amount][insert other early redemption amount]

Znesek predčasnega odplačila

Early Redemption Amount

PLAČILNI AGENT[-I] [IN ZAVEZANEC ZA OBRAČUN] (člen 6)

PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)

Glavni plačilni agent

Principal Paying Agent

- BKS Bank AG
- drugi []
- Other []
- Dodatni ali drugi plačilni agenti in njihovi imenovani uradi []
- Additional or other Paying Agent and its specified office(s)* []
- [zavezanec za obračun
- Calculation Agent*
- BKS Bank AG
- drugi []
- Other []

ODPOVED (člen 9)³⁶

[da] [ne]

ACCELERATION (§ 9)³⁶

[Yes] [No]

JEZIK (člena 12 in 13)

LANGUAGE (§ [12/13])

- nemščina
German
- nemščina in angleščina (verodostojno je nemško besedilo)
German and English (German language binding)
- nemščina in angleščina (verodostojno je angleško besedilo)
German and English (English language binding)
- nemščina in slovenščina (verodostojno je nemško besedilo)
German and Slovenian (German language binding)
- nemščina in slovenščina (verodostojno je slovensko besedilo)
German and Slovenian (Slovenian language binding)

³⁶ Vnesite samo v primeru navadnih nepodrejenih (*ordinary senior*) dolžniških vrednostnih papirjev.
Insert only in case of Ordinary Senior Notes where Acceleration is applicable.

DEL II – DODATNE INFORMACIJE PART II – OTHER INFORMATION

OSNOVNE INFORMACIJE ESSENTIAL INFORMATION

Interesi s strani fizičnih ali pravnih oseb, vključenih v izdajo oziroma ponudbo *Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering*

- [Razen pristojbin, ki se izplačujejo upravitelju/upraviteljici [iz gospodarskih interesov [upravitelja] [upraviteljice]] [glede [•] dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljice, izdajateljica ni sklenila nobene [pogodbe o zamenjavi] [pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih]] [– če je dogovorjeno –] [Osebe], ki sodelujejo pri izdaji ali ponudbi dolžniških vrednostnih papirjev, [nimajo] – če je izdajateljici znano – nobenih pomembnih interesov v zvezi z izdajo ali ponudbo.

[Save for [the fees payable to the Manager[s]] [the commercial interests of the Manager[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [I] and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [if any], so] [So] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

- Drugi interesi, vključno z navzkrižji interesov **[Navedi podrobnosti]**
Other Interests, including conflicts of interest **[specify details]**

[Razlogi za ponudbo in] uporabo prihodkov³⁷ *[Reasons for the Offer and] Use of Proceeds*

Ocenjeni čisti prihodki³⁸ []
Estimated Net Proceeds

[Ocenjeni skupni stroški izdaje []]³⁹
Estimated Total Expenses of the Issue

INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SE PONUJAJO OZIROMA UVRŠČAJO V TRGOVANJE *INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING*

Identifikacijske številke vrednostnih papirjev *Security Codes*

- ISIN []
ISIN
- Identifikacijska številka vrednostnega papirja (WKN) []
German Security Code
- Druga identifikacijska številka vrednostnega papirja []

³⁷ Glej razdelek Uporaba prihodkov (*Use of Proceeds*) v prospektu. Če razlogi za ponudbo niso splošni nameni financiranja izdajateljice, je treba razloge navesti tukaj. V primeru dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice, cilj in značilnosti zadevnega projekta ter način doseganja trajnostnega cilja, pa tudi morebitni dovoljeni pogoji za odstopanja od minimalne uporabe prihodkov in projekta ter uporaba in upravljanje prihodkov. Poleg tega je treba vključiti ključne informacije iz okvira. Ni treba izpolniti v primeru veleprodajnih obveznic (razen obveznic, izdanih kot zelene obveznice, trajnostne obveznice ali socialne obveznice).

See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the Issuer include those reasons here. In case of Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds, insert the goal and characteristics of the relevant project and how the sustainability goal is expected to be achieved as well as any permissible terms and conditions for deviations to the minimum use of proceeds and the project and the use and the management of the proceeds. In addition, material information of the Framework has to be included. Not to be completed in case of Wholesale Notes (except for Notes issued as green bonds, sustainability bonds or social bonds).

³⁸ Če je dohodek namenjen za različne namene, ga je treba razčleniti in predstaviti glede na prednost uporabe.
If proceeds are intended to be used for more than one principal use, it will need to be split up and order in order of priority.

³⁹ Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Any Other Security Code

Informacije o preteklem in prihodnjem gibanju vrednosti osnovnega instrumenta in njegovi nestanovitnosti⁴⁰ [Ni relevantno]

Information about the past and future performance of the underlying and its volatility [Ni relevantno]

[Podrobnosti o preteklih in prihodnjih rezultatih referenčne obrestne mere ter njeni nestanovitnosti so na voljo na prikazu vrednosti **[vstavite prikaz vrednosti]** [in **[vstavite prikaz vrednosti]**] (te informacije so plačljive).]

[Details information about the past and future performance of the Reference Interest Rate can be obtained from Screen Page: **[specify relevant Screen Page]** [and **[specify relevant Screen Page]**] (this information is not free of charge).]

Donosi izdaje⁴¹

[Ni relevantno] **[[•] %** letno, če ne pride do predčasnega odplačila **[v primeru kritih dolžniških vrednostnih papirjev, ki določajo pogoje za podaljšanje dospelosti, vstavite: ali podaljšanje dospelosti].]**

[Donos je izračunan v skladu z metodo ICMA (International Capital Markets Association). Metoda ICMA določa obrestno mero dolžniških vrednostnih papirjev na podlagi obračunanih obresti na dan.] **[vnesite drugo metodo izračuna]**

Issue Yield

[Not applicable] [[•] per cent. per annum in case there is no early redemption [in case of Covered Bonds which provide for conditions for a maturity extension, insert: or maturity extension].]

[The yield is calculated in accordance with the ICMA (International Capital Markets Association) method. The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on

⁴⁰ Vstavite samo v primeru dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke s spremenljivo in/ali strukturirano obrestno mero.

Velja samo za dolžniške vrednostne papirje za neprofesionalne stranke s spremenljivo in/ali strukturirano obrestno mero.

⁴¹ Uporabno samo v primeru dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno/fiksni obrestno mero/obrestnimi merami.

Velja samo za dolžniške vrednostne papirje s fiksno obrestno mero (obrestnimi merami).

a daily basis.] [insert any other calculation method]

Sklepi, pooblastila in odobritve, ki so podlaga za oblikovanje/izdajo dolžniških vrednostnih papirjev
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

[Ni relevantno] **[vnesite podrobnosti]**
[Not applicable] **[specify details]**

Če ponudnik in izdajateljica nista ista pravna oseba, identiteto in kontaktne podatke ponudnika dolžniških vrednostnih papirjev in/ali osebe, ki zaprosi za uvrstitev v trgovanje, vključno z identifikatorjem pravne osebe (LEI), če je na voljo.

[Ni relevantno] **[vnesite podrobnosti]**

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any

[Not applicable] **[specify details]**

POGOJI PONUDBE⁴²

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Pogoji, statistika ponudbe, pričakovan časovni raspored in korak, ki se zahteva za pristop k ponudbi

Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Pogoji, ki veljajo za ponudbo

[Ni relevantno] [javna ponudba] [zasebni plasma] [v [Avstriji] [in] [Sloveniji]] **[vnesite podrobnosti]**

Conditions, to which the offer is subject

[Not applicable] **[Public offer]** **[Private Placement]** [v [Avstriji] [in] [Sloveniji]] **[specify details]**

Skupni znesek izdaje/ponudbe. Če ni določen, opis dogovorov in navedba datuma javne objave zneska ponudbe

[Navesti podrobnosti]

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

[specify details]

Rok – vključno z morebitnimi spremembami –, v katerem je ponudba na voljo, in opis postopka prijave

[Ni relevantno]

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev brez določenega konca obdobja vstavite: Izdajateljica bo dolžniške vrednostne papirje ponudila v [javni] ponudbi [od [vnesite datum začetka ponudbe]]. [oziroma] [v obdobju od [vstavite datum začetka obdobja vpisa] (začetek obdobja vpisa)] – pod pogojem, da je na voljo veljaven prospekt – do

⁴² Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke in zasebne plasmaje.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes and Private Placements.

konca obdobja trajanja dolžniških vrednostnih papirjev ali do zaključka [neprekinjene izdaje] [posamezne izdaje] ali do uveljavitve pravice do preklica po ceni izdaje. Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli prekine obdobje vpisa ali obdobje ponudbe.]

[V primeru dolžniških vrednostnih papirjev z določenim koncem vpisnega obdobja vstavite:

Dolžniške vrednostne papirje bo izdajateljica ponudila v vpis v [javni] ponudbi [na [datum izdaje] [v obdobju od **[vstaviti začetek obdobja vpisa]** do **[vstaviti konec obdobja vpisa]** (obdobje vpisa)] po ceni za izdajo. [Izdajateljica si pridržuje pravico, da kadar koli prekine vpisno obdobje.]

[Če je skupni znesek skupne nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, določen v končnih pogojih, dosežen kadar koli na delovni dan pred koncem obdobja vpisa ali obdobja ponudbe, bo izdajateljica brez predhodnega obvestila prekinila obdobje vpisa ali obdobje ponudbe za dolžniške vrednostne papirje na ta delovni dan. Če do [začetnega] datuma valute [neprekinjene izdaje] [enkratne izdaje] ne bo prejetih dovolj veljavnih vlog za vpis dolžniških vrednostnih papirjev, si izdajateljica pridržuje pravico, da [neprekinjeno izdajo] [enkratno izdajo] dolžniških vrednostnih papirjev prekliče. Izdajateljica ni dolžna izdati vpisanih dolžniških vrednostnih papirjev.]

**[vnesite nadaljnje
podrobnosti]**

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process **[Not applicable]**

[In case of Notes without a fixed end of the subscription period, insert: *The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the issue price by means of a[n] [public] offering [from [insert start date of (public) offer]] [respectively] [in the period from [insert start of the subscription period] (the "Start of Subscription Period")]* - if a valid prospectus is available - until the end of the term of the Notes or until the closing of the [tap issue] [single issue] or until the exercise of a call option. The issuer reserves the right to terminate the subscription period or offer period at any time.]

[In case of Notes with an end of subscription period, insert: *The Notes will be offered by the Issuer for subscription at the Issue Price by means of a[n] [public] offering [at [the issue date]] [in the period from [insert start of the subscription period] to [insert end of the subscription period] (the "Subscription Period")]. [The issuer reserves the right to terminate the subscription period or offer period at any time.]]*

[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the subscription period or offer period at any time on a business day, the Issuer will terminate the subscription period or offer period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice. If the Issuer has not re-

ceived sufficient valid subscription applications for the Notes until the [first] value date of the [tap issue] [single issue], the Issuer reserves the right to cancel the [tap issue] [single issue] of the Notes. The Issuer is not obliged to issue subscribed Notes.]

[specify further details]

Opis možnosti zmanjšanja vpisnin in postopka za vračilo preplačila vlagateljem.	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants</i>	[Not applicable]	[specify details]
Najnižji in/ali najvišji vpisani znesek (izražen kot število vrednostnih papirjev ali skupni znesek naložbe)	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of securities or aggregate amount to invest)</i>	[Not applicable]	[specify details]
Način in roki za upravljanje vrednostnih papirjev in njihovo izročitev	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>Method and time limits for paying up the securities and for delivery of the securities</i>	[Not applicable]	[specify details]
Izčrpen opis načinov in datuma javne objave rezultatov ponudbe	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public</i>	[Not applicable]	[specify details]
Postopek za uveljavljanje kakršne koli prednostne zavrnitve, prenosljivost vpisnih pravic in obravnava neuveljavljenih vpisnih pravic	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised</i>	[Not applicable]	[specify details]

Načrt za distribucijo in dodelitev⁴³

Plan of Distribution and Allotment

Če se vrednostni papirji hkrati ponujajo na trgih dveh ali več držav in če je določena tranša rezervirana za nekatere od teh trgov, je treba to tranšo navesti.	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>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.</i>	[Not applicable]	[specify details]
Postopek obveščanja vpisnikov o znesku, ki jim je bil dodeljen, in o tem, ali se trgovanje lahko začne pred takim obvestilom.	[Ni relevantno]	[vnesite podrobnosti]
<i>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made.</i>	[Not applicable]	[specify details]

⁴³ Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Oblikovanje cen⁴⁴ Pricing

Navedba cene, po kateri naj bi bili vrednostni papirji ponujeni, ali metode, po kateri bo cena določena, in postopki za njeno objavo.

[Ni relevantno]

[Vpis se opravi po [začetni] ceni izdaje, ki znaša [na datum izdaje] [ob začetku ponudbe dne [●]]

[[Začetna] cena izdaje znaša [v primeru neprekinjene izdaje ali enkratne izdaje z vpisnim obdobjem velja naslednje: in se nato [stalno] [v vpisnem obdobju] prilagaja tržnim razmeram.] [s pribitkom premije izdaje v višini [do] [●] %]]

[vnesite nadaljnje podrobnosti]

An indication of the expected price at which the securities will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure.

[Not applicable]

[The subscription is made at the [initial] issue price which amounts to [insert [initial] issue price] [on the Issue Date] [at the beginning of the offer on [●]] [in case of a tap issue or single issue with subscription period the following applies: and thereafter is [continuously] [during the Subscription Period] adjusted to the market conditions.] [plus an issue charge in the amount of [up to] [●] %]]

[specify further details]

Navedba vseh stroškov in davkov, zaračunanih posebej vpisniku ali kupcu

[Ni relevantno] **[vnesite podrobnosti]**

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.

[Not applicable] **[specify details]**

PLASIRANJE IN PREVZEM PLACING AND UNDERWRITING

Ime in naslov koordinatorja/koordinatorjev globalne ponudbe ali posameznih delov ponudbe ter, kolikor je znano izdajateljici ali ponudniku, subjektov, ki izvajajo plasiranje v različnih državah, kjer se izvaja ponudba⁴⁵

[Ni relevantno] **[vnesite podrobnosti]**

⁴⁴ Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke in zasebne plasmaje.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes and Private Placements.

⁴⁵ Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

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. **[Not applicable] [specify details]**

Metoda distribucije
Method of Distribution

- ni poenotena
Non-Syndicated
- poenotena
Syndicated

Pogodba o prevzemu⁴⁶
Subscription Agreement

Datum pogodbe o prevzemu
Date of Subscription Agreement

[Ni relevantno] []
[Not applicable] []

Glavne značilnosti pogodbe o prevzemu

[Ni relevantno] [vnesite podrobnosti (med drugim, če izdaja ni zavarovana v celoti, vključite izjavo o preostalem delu)]
[Not applicable] [specify details (inter alia, where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered has to be included)]

General Features of the Subscription Agreement

Podatki o [managerju][managerjih] (vključno z obveznostjo prevzema)
Details with Regard to the Manager[s] (including the type of commitment)

Manager

[Ni relevantno] [vnesite ime(-na) in naslov(-e) managerja(-ev)]
[Not applicable] [specify name(s) and address(es) of Manager(s)]

Manager[s]

- določena obveznost prevzema
Firm Commitment
- brez določene obveznosti prevzema
Without Firm Commitment

Manager za stabilizacijo cen

[Ni relevantno] [vnesite podrobnosti] [brez]
[Not applicable] [specify details] [None]

Stabilisation Manager

Opravnine in ocenjeni skupni stroški⁴⁷

⁴⁶ Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

⁴⁷ Izpolniti v primeru javnih ponudb dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
To be completed in case of public offers of Retail-Notes.

Commissions, Concessions and Estimated Total Expenses

<input type="checkbox"/> Opravnine za management in prevzem <i>Management and Underwriting Commission</i>	[[]% skupne nominalne vrednosti] [[] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
<input type="checkbox"/> Prodajna opravnina <i>Selling Concession</i>	[[]% skupne nominalne vrednosti] [[] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
<input type="checkbox"/> Ostalo <i>Other</i>	[[]% skupne nominalne vrednosti] [[] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
Skupna opravnina <i>Total Commission and Concession</i>	[Ni relevantno] [[]% skupne nominalne vrednosti] [Not applicable] [[] per cent. of the Aggregate Principal Amount]
Ausgabeaufschlag <i>Issue charge</i>	[Ni relevantno] [[do] []% skupne nominalne vrednosti] [Not applicable] [[up to] [] per cent. of the Aggregate Principal Amount]

**UVRSTITEV NA BORZO, UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU
LISTING[s], ADMISSION[s] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

Uvrstitev na borzi[-ah] Listing[s]	[da] [ne] [Yes] [No]
<input type="checkbox"/> Dunaj – uradno trgovanje <i>Vienna – Official Market</i>	
<input type="checkbox"/> Vienna MTF <i>Vienna MTF</i>	
Datum začetka uvrstitve Date of Admission[s]	[na datum izdaje ali okoli njega (kot je opredeljen zgoraj)] [Ni relevantno] [on or around the Issue Date (as defined above)] [Not applicable]
Ocenjeni skupni stroški uvrstitve v trgovanje ⁴⁸ <i>Estimate of the total expenses related to the admission to trading</i>	[]
Navedba vseh reguliranih ali enakovrednih trgov, na katerih so po izdajateljicini vednosti že uvrščeni v trgovanje dolžniški vrednostni papirji	[]

⁴⁸ Ne izpolnite v primeru dolžniških vrednostnih papirjev za neprofesionalne stranke.
Not to be completed in case of Retail-Notes

istega razreda kot vrednostni papirji, ki bodo ponujeni ali uvrščeni v trgovanje⁴⁹

All regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Ime in naslov zavodov, ki delujejo kot posredniki v sekundarnem trgovanju na podlagi zaveze in zagotavljajo likvidnost z nakupnimi in prodajnimi cenami, ter opis bistvene vsebine njihove zaveze⁵⁰

[Ni relevantno] [navedite podrobnosti]

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment¹⁶

[Not applicable] [specify details]

DODATNE INFORMACIJE ADDITIONAL INFORMATION

Ocenitev naložbe[naložb] Rating[s]

Dolžniški vrednostni papirji na datum teh končnih pogojev [nimajo bonitetne ocene. Izdajateljica si pridržuje pravico, da v prihodnosti zaprosi za bonitetno oceno.] [imajo naslednjo bonitetno oceno:] [imajo naslednje bonitetne ocene:]⁵¹

As at the date of these Final Terms the Notes [have not been rated. The Issuer reserves the right to apply for a rating in future.] [have been rated as follows:]

[Vstavite podrobnosti o tem, ali ima zadevna bonitetna agencija sedež v Evropski uniji in je registrirana v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009, s spremembami (v skladu s trenutnim seznamom registriranih bonitetnih agencij, objavljenim na spletni strani Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (www.esma.europa.eu)), oziroma ali je zaprosila za registracijo.]

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ("www.esma.europa.eu")) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended or has applied for registration.]

Omejitve prodaje Selling Restrictions

Dodatne omejitve prodaje

[Ni relevantno] [navedite podrobnosti]

Additional Selling Restrictions

[Not applicable] [specify detail]

Soglasje za uporabo prospekta Consent to the Use of the Prospectus

⁴⁹ V primeru povečanja, ki je zamenljivo s prejšnjo izdajo, je treba navesti, da so bili prvotni dolžniški vrednostni papirji že uvrščeni v trgovanje. Ne izpolnite v primeru dolžniških vrednostnih papirjev za profesionalne stranke.
In case of an increase, which is fungible with a previous issue it must be indicated that the original notes are already admitted to trading. Not to be completed in case of Wholesale-Notes.

⁵⁰ Ne izpolnite v primeru dolžniških vrednostnih papirjev za profesionalne stranke.
Not to be completed in case of Wholesale-Notes.

⁵¹ Če so dolžniški vrednostni papirji prejeli bonitetne ocene neodvisno od programa, je treba te ocene vstaviti. Poleg tega je treba vključiti kratko razlago opredelitve bonitetne ocene, če je to opredelitev predhodno oblikovala bonitetna agencija.

If the Notes have been rated independently of the Programme insert such ratings. Furthermore, it needs to include a brief explanation of the definition of the ratings if this definition has been previously published by the rating provider.

Obdobje ponudbe, v katerem lahko ponudniki ali drugi finančni posredniki izvedejo poznejšo nadaljnjo prodajo ali končno plasiranje vrednostnih papirjev. **[Navedi podrobnosti]**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by dealers and/or further financial intermediaries can be made

[specify detail]

Nadaljnji pogoji za uporabo prospekta

[Ni relevantno] [navedite podrobnosti]

Further conditions for the use of the Prospectus

[Not applicable] [specify details]

[Borzna kotacija Listing

Ti končni pogoji vsebujejo informacije, ki so potrebne za uvrstitev izdaje dolžniških vrednostnih papirjev v okviru programa, opisanega v teh končnih pogojih (od **[navedite datum izdaje dolžniških vrednostnih papirjev]**).

These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from [specify issue date of the Notes]).

[Informacije tretjih oseb Third Party Information

[navedite ustrezne informacije] so bile povzete iz **[navedite ustrezen vir informacij]**. Izdajateljica potrjuje, da so bile te informacije podane pravilno in da, kolikor je izdajateljici poznano in kolikor lahko razbere iz objavljenih informacij, ki jih je objavil **[navedite ustrezen vir informacij]**, ne izpuščajo ničesar, zaradi česar bi bile povzete informacije netočne ali zavajajoče.

[specify relevant information] has been extracted from **[specify relevant source of information]**. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by **[specify relevant source of information]**, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

[Informacije o referenčnih vrednostih v skladu s členom 29(2) uredbe o referenčnih vrednostih:

[Plačilo(-a), ki se izvede(-jo) na podlagi dolžniških vrednostnih papirjev, se določi(-jo) glede na [vstavite merilo(-a)], ki ga(jih) zagotovi [vstavite ime(-na) upravitelja(-ev)]. Na datum teh končnih pogojev je [vstavite ime(-na) upravitelja(-ev)] [ni] vpisan(-a) v register upraviteljev in referenčnih vrednosti, ki ga v skladu s členom 36 Uredbe (EU) 2016/2011 vzpostavi in vodi Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA). [Na datum teh končnih pogojev [vstavite ime(-na) upravitelja(-ev)] ni(-so) vpisan(-i) v register upraviteljev in referenčnih vrednosti, ki ga vzpostavi in vodi ESMA v skladu s členom 36 Uredbe (EU) 2016/2011.]]

[Po vednosti izdajateljice [vstavite referenčno(-e) vrednost(-e)] [ne spada(-jo) na področje uporabe Uredbe (EU) 2016/2011 v skladu s členom 2 te uredbe] [oziroma] [se uporabljajo prehodne določbe v skladu s členom 51 Uredbe (EU) 2016/2011], tako da [vstavite ime(-na) upravitelja(-ev)] trenutno ni treba pridobiti dovoljenja ali registracije (ali, če se nahaja(-jo) zunaj Evropske unije, priznanja, potrditve ali enakovrednosti).] [Vstavite dodatne informacije o referenčnih vrednostih v skladu s členom 29(2) uredbe o referenčnih vrednostih, če je primerno.]]

[Statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation: *[The amount(s) payable under the Notes is/are calculated by reference to **[specify benchmark(s)]**, which is/are provided by **[insert administrator(s) legal name]**. As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name]** is/are **[not]** included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011. **[As at the date of these Final Terms, **[insert administrator(s) legal name]** is/are not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011.]***

*[As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark(s)]** does/do not fall within the scope of the Regulation (EU) 2016/1011 by virtue of Article 2 of that regulation] **[and/or] [the transitional provisions in Article 51 of the Regulation (EU) 2016/1011 apply]**, such that **[insert names(s) of administrator(s)]** is/are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).] **[insert alternative statement on benchmarks according to Article 29 (2) of the Benchmarks Regulation, if applicable]***

[podpisano v imenu izdajateljice
Signed on behalf of the Issuer

Podpisal(-a):
By:

Po pooblastilu
Duly authorised

Podpisal(-a):
By:

Po pooblastilu
Duly authorised]

[Povzetek, ki je specifičen za izdajo]
[Issue Specific Summary]

7 OPREDELITVE POJMOV IN OKRAJŠAVE

Za lažje branje so v nadaljevanju navedene nekatere kratice in opredelitve, uporabljene v tem prospektu. Bralci tega prospekta morajo vedno uporabiti celoten opis katerega koli izraza, ki ga vsebuje ta prospekt.

Imetniki obveznic	potencialni imetniki dolžniških vrednostnih papirjev
BaSAG	avstrijski Zvezni zakon o sanaciji in reševanju bank (v veljavni različici)
BCBS	Baselski odbor za nadzor bančnega poslovanja (Baselski odbor) (<i>Basel Committee on Banking Supervision</i>)
Uredba o referenčnih vrednostih (Benchmark-VO)	Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016, v veljavni različici
BKS	BKS Bank AG, FN 91810s, St. Veiter Ring 43, A-9020 Celovec
Skupina BKS Bank	izdajateljica in njene konsolidirane hčerinske družbe
Direktiva o sanaciji in reševanju bank (BRRD)	Direktiva 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014, v veljavni različici
BörseG 2018	avstrijski Zvezni zakon z dne 26. julija 2017 o borzah vrednostnih papirjev in splošnih blagovnih borzah iz leta 2018 (<i>Bundesgesetz über die Wertpapier- und allgemeinen Warenbörsen 2018</i>), v veljavni različici
BWG	avstrijski Zvezni zakon o bančništvu (<i>Bankwesengesetz</i>), v veljavni različici
CBL	Clearstream Banking, S. A., Luxembourg, 42 Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg
CRD	Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013, v veljavni različici
CRR	Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013, v veljavni različici
Pogoji izdaje	vzorčni pogoji skupaj s končnimi pogoji
Izdajateljica	BKS Bank AG
Končni pogoji	končni pogoji zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih v skladu s tem prospektom
ESA	Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.
ESAEG	avstrijski Zvezni zakon o sistemih zjamčenih vlog in nadomestilih za vlagatelje pri kreditnih institucijah (<i>Einlagensicherungs- und</i>

		<i>Anlegerentschädigungsgesetz</i>), v veljavni različici
ESMA		Evropski organ za vrednostne papirje in trge (<i>European Securities and Markets Authority</i>)
Uredba EU o bonitetnih agencijah		Uredba (EU) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009, v veljavni različici
Euroclear		Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Bruselj, Belgija
EUWA		Zakon o Evropski uniji (izstop) 2018
ECB		Europäische Zentralbank
FMA		Avstrijski urad za nadzor finančnega trga, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Dunaj
FMSA		avstrijski Zakon o nadzoru nad vrednostnimi papirji iz leta 2000, v veljavni različici
Okvir (<i>framework</i>)		okvir zelenih obveznic, okvir trajnostnih obveznic ali okvir socialnih obveznic izdajateljice
KMG 2019		avstrijski Zvezni zakon o javni ponudbi vrednostnih papirjev in drugih kapitalskih naložb (<i>Kapitalmarktgesetz 2019</i>), v veljavni različici
Konsolidirani izkazi 2023	računovodski	izdajateljicini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2023
Konsolidirani izkazi 2024	računovodski	izdajateljicini revidirani konsolidirani računovodski izkazi v skladu z MSRP za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2024
MiFID II		Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014, v veljavni različici
MREL		minimalna zahteva za lastna sredstva in upravičene obveznosti
MTF		Večstranski sistem trgovanja (<i>Multilateral Trading Facility</i>)
OeKB		OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1–3, A-1010 Dunaj
PfandBG		avstrijski Zvezni zakon o vrednostnih papirjih (<i>Pfandbriefgesetz</i>), v veljavni različici
Uredba PRIIP		Uredba (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014, v veljavni različici
Program		program ponudbe BKS Bank AG za izdajo dolžniških vrednostnih papirjev

Prospekt	ta osnovni prospekt za program
Uredba o prospektu	Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017, v veljavni različici
Globalni certifikat	nedigitalno ali digitalno globalno potrdilo, ki glasi na imetnika, s katerim je listinjena vsaka dolžniških vrednostnih papirjev
Schuldverschreibungen	(i) navadni nepodrejeni dolžniški vrednostni papirji (<i>ordinary senior</i>), (ii) prednostni nepodrejeni dolžniški vrednostni papirji brez nepriviligiranega statusa prednostnega dolžnika (<i>preferred senior notes</i>), (iii) nepodrejeni prednostni dolžniški vrednostni papirji z nepriviligiranim statusom prednostnega dolžnika (<i>non-preferred senior notes</i>) in (v) kriti dolžniški vrednostni papirji, ki jih izda izdajateljica v okviru tega programa
Zakon o vrednostnih papirjih (Securities Act)	Zakon o nadzoru nad vrednostnimi papirji iz leta 1933, v veljavni različici
SPO	drugo mnenje (<i>Second Party Opinion</i>)
SREP	proces nadzorniškega pregledovanja in vrednotenja (<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>)
SRF	Enotni sklad za reševanje (<i>Single Resolution Fund</i>)
SRMR	Uredba (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. julija 2014, v veljavni različici
Uredba o taksonomiji	Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 in der jeweils gültigen Fassung
Uredba PRIIP ZK	Uredba (EU) št. 1286/2014, ki je del nacionalne zakonodaje Združenega kraljestva v skladu z EUWA
Direktiva o distribuciji zavarovanj	Uredba (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. januarja 2016, v veljavni različici
WAG 2018	avstrijski Zakon o nadzoru nad vrednostnimi papirji iz leta 2018, v veljavni različici