

**Terms and Conditions  
Emissionsbedingungen**

**€ 110.000.000**

**8,75 %Schuldverschreibungen  
fällig 2014**

**mit bedingtem Wandlungsrecht in auf den Inhaber  
lautende Stammaktien ohne Nennbetrag der  
A-TEC INDUSTRIES AG**

**Bedingungen der Schuldverschreibungen  
(die "Emissionsbedingungen")**

*Der deutsche Text dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.*

**§ 1 Definitionen**

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

"**Anfänglicher Ausübungspreis**" hat die in § 8(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

"**Angemessener Marktwert**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

"**Aktie**" bezeichnet die auf den Inhaber lautende Stammaktie der Emittentin, ISIN AT00000ATEC9.

"**Aktienkurs**" bezeichnet an jedem Handelstag den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs für die Aktie an der WB an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Seite VAP (Einstellung 'Weighted Average') auf dem Bloomberg Bildschirm (oder auf einer Nachfolgerin dieser Bildschirmseite) angezeigt wird, oder, wenn kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs festgestellt wird, den Schlusskurs (wie nachstehend definiert). Eine Bezugnahme auf den Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen umfasst, falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Aktienkurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt.

"**Ausschlusszeitraum**" hat die in § 8(a)(iv) festgelegte Bedeutung.

"**Ausschüttung**" hat die in § 10(d) festgelegte Bedeutung.

"**Ausübungserklärung**" hat die in § 8(b)(i) festge-

**€ 110,000,000**

**8.75 per cent. Bonds  
due 2014**

**with conditional conversion rights into common  
bearer shares with no par value of  
A-TEC INDUSTRIES AG**

**Terms and Conditions of the Bonds (the "Terms  
and Conditions")**

*The German text of these Terms and Conditions is binding. The English translation is for information purposes only.*

**§ 1 Definitions**

In these Terms and Conditions the following terms will have the following meaning:

"**Initial Exercise Price**" has the meaning set out in § 8(a)(ii).

"**Fair Market Value**" has the meaning set out in § 10(l).

"**Share**" means the common bearer share of the Issuer, ISIN AT00000ATEC9.

"**Share Price**" means on any Trading Day the volume weighted average price of the Share on the VSE on the relevant Trading Day appearing on or derived from screen page VAP (setting Weighted Average) on the Bloomberg screen (or any successor screen page) or, if no volume-weighted average price is reported, the Closing Price (as defined below). Any reference in these Terms and Conditions to the Share Price will include, if the Share Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Share Price (i) by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

"**Excluded Period**" has the meaning set out in § 8(a)(iv).

"**Distribution**" has the meaning set out in § 10(d).

"**Exercise Notice**" has the meaning set out in

legte Bedeutung.

"**Ausübungspreis**" hat die in § 8(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

"**Ausübungstag**" hat die in § 8(b)(iv) festgelegte Bedeutung.

"**Ausübungszeitraum**" hat die in § 8(a)(iii) festgelegte Bedeutung.

"**Bardividende**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

"**Berechnungsstelle**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"**Berechnungszeitraum**" hat die in § 9(b)(i) festgelegte Bedeutung.

"**Bezugsrechtswert**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

"**Clearingsystem**" bedeutet die Wertpapiersammelbank der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft.

"**Clearstream**" bezeichnet Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg.

"**Depotbank**" bezeichnet jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Depot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems, Clearstream und Euroclear.

"**Durchschnittlicher Aktienkurs**" hat die in § 8(a)(ii) festgelegte Bedeutung.

"**Durchschnittlicher Marktpreis**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

"**Emittentin**" ist die A-TEC INDUSTRIES AG, Österreich.

"**Erwerberaktien**" hat die in § 10(e) festgelegte Bedeutung.

"**Euroclear**" bezeichnet Euroclear Bank S.A./ N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems.

"**Ex-Tag**" hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

"**Fälligkeitstag**" ist der 27. Oktober 2014.

"**Geldzahlungsbetrag**" hat die in § 9(b)(i) festgelegte

§ 8(b)(i).

"**Exercise Price**" has the meaning set out in § 8(a)(ii).

"**Exercise Date**" has the meaning set out in § 8(b)(iv).

"**Exercise Period**" has the meaning set out in § 8(a)(iii).

"**Cash Dividend**" has the meaning set out in § 10(l).

"**Calculation Agent**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Calculation Period**" has the meaning set out in § 9(b)(i).

"**Subscription Value**" has the meaning set out in § 10(l).

"**Clearing System**" means the central securities depository and clearing system (*Wertpapiersammelbank*) of Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft.

"**Clearstream**" means Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of any Bonds and includes the Clearing System, Clearstream and Euroclear.

"**Average Share Price**" has the meaning set out in § 8(a)(ii).

"**Average Market Price**" has the meaning set out in § 10(l).

"**Issuer**" means A-TEC INDUSTRIES AG, Austria.

"**Transferee Shares**" has the meaning set out in § 10(e).

"**Euroclear**" means Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System.

"**Ex Date**" has the meaning set out in § 10(l).

"**Maturity Date**" means 27 October 2014.

"**Cash Redemption Amount**" has the meaning set

Bedeutung.

**"Gesamtnennbetrag"** hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

**"Geschäftsjahr"** bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

**"Geschäftstag"** ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System 2 und das Clearingsystem Zahlungen abwickeln und (ii) Geschäftsbanken in Wien für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und Zahlungen in Euro abwickeln.

**"Gläubiger"** bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an der Sammelurkunde.

**"Handelstag"** bezeichnet jeden Tag, an dem die WB oder eine andere Wertpapierbörse, an der die Aktie dann hauptsächlich gehandelt wird, für den Handel geöffnet ist und/oder Aktienkurse ermittelt werden.

**"Hauptoptionsstelle"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Hauptzahlstelle"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** hat die in § 3(b) festgelegte Bedeutung.

**"Kontrollstichtag"** hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

**"Kontrollwechsel"** hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

**"Kündigungsgrund"** hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

**"Lieferaktien"** bezeichnet die in § 9(d) beschriebenen, auf den Inhaber lautende Stammaktien der Emittentin.

**"Nennbetrag"** hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

**"Optionsbedingungen"** bezeichnet die "Bedingungen für den Handel mit Optionen und Finanzterminkontrakten an der Wiener Börse" 1991 in der jeweils geltenden Fassung samt Ausführungsbestimmungen.

**"Optionsrecht"** hat die in § 8(a)(i) festgelegte Bedeutung.

out in § 9(b)(i).

**"Aggregate Principal Amount"** has the meaning set out in § 2(a).

**"Financial Year"** means the financial year as set out in the Issuer's articles of association.

**"Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (i) the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System 2 is open and the Clearing System settle payments and (ii) commercial banks in Vienna are open for business and settle payments in Euro.

**"Holder"** means any holder of a co-ownership participation or right in the Global Bond.

**"Trading Day"** means each day on which the VSE or such other stock exchange where the Share is mainly traded from time to time is open for business and/or Share Prices are determined.

**"Principal Option Agent"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Principal Paying Agent"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Capital Market Indebtedness"** has the meaning set out in § 3(b).

**"Control Record Date"** has the meaning set out in § 11(e).

**"Change of Control"** has the meaning set out in § 11(e).

**"Event of Default"** has the meaning set out in § 12(a).

**"Settlement Shares"** means common bearer shares of the Issuer as described in § 9(d).

**"Principal Amount"** has the meaning set out in § 2(a).

**"Option Rules"** means the "Rules for the Trading of Options and Financial Futures Contracts of the Vienna Stock Exchange" 1991, as amended from time to time, including the implementing regulations.

**"Option Right"** has the meaning set out in § 8(a)(i).

**"Optionsverhältnis"** ist der Festgelegte Nennbetrag geteilt durch den Ausübungspreis, gerundet auf fünf Dezimalstellen, wobei 0,000005 aufgerundet wird.

**"Person"** bezeichnet jede natürliche Person, Gesellschaft, Vereinigung, Firma, Partnerschaft, Joint Venture, Unternehmung, Zusammenschluss, Organisation, Fonds, Staat oder staatliche Einheit, unabhängig davon, ob es sich um eine selbstständige Person handelt oder nicht.

**"Register"** hat die in §2(d) festgelegte Bedeutung.

**"Rücksetzungstag"** ist der 27. Oktober 2012.

**"Rückzahlungsbetrag"** ist der Nennbetrag je Schuldverschreibung.

**"Sammelurkunde"** hat die in § 2(b) festgelegte Bedeutung.

**"Schlusskurs"** bezeichnet an jedem Handelstag den Schlusskurs für die Aktie an der WB an dem jeweiligen Handelstag, oder, falls kein solcher Schlusskurs festgestellt wird, der letzte veröffentlichte Verkaufspreis je Aktie an diesem Tag für die Aktie an der WB oder, für den Fall, dass kein Verkaufspreis veröffentlicht wird, das Mittel zwischen dem letzten Brief- und Geldkurs an diesem Tag. Für den Fall, dass die Aktie nicht an der WB notiert ist oder Brief- und Geldkurs nicht zu erhalten sind, sind die entsprechenden Kurse oder Preise an der wichtigsten europäischen Börse, an der die Aktie oder die Aktie verbriefende Zertifikate notiert sind, maßgeblich. Für den Fall, dass eine Notierung oder mehrere Notierungen der Aktie an einer europäischen Börse nicht bestehen, sind die entsprechenden Kurse oder Preise an der wichtigsten außer-europäischen Börse, an der die Aktie oder die Aktie verbriefende Zertifikate notiert sind, maßgeblich. Für den Fall, dass auch eine oder mehrere solcher Notierungen nicht bestehen, wird die Berechnungsstelle den Aktienkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen, die sie für maßgeblich hält, bestimmen; diese Bestimmung ist endgültig und verbindlich. Eine Bezugnahme auf den Schlusskurs in diesen Emissionsbedingungen umfasst, falls die Feststellung des Schlusskurses aufgegeben wird, die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Schlusskurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt.

**"Schuldverschreibung"** und **"Schuldverschreibun-**

**"Exercise Ratio"** is equal to the Principal Amount divided by the Exercise Price, rounded to five decimal places, with 0.000005 being rounded up.

**"Person"** means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state, in each case whether or not being a separate entity.

**"Register"** has the meaning set out in §2(d).

**"Reset Date"** means 27 October 2012.

**"Redemption Amount"** means the Principal Amount per Bond.

**"Global Bond"** has the meaning set out in § 2(b).

**"Closing Price"** means on any Trading Day the closing price of the Share on the VSE on the relevant Trading Day or, if no such closing price is reported, the last reported per share sale price on such day of the Share on the VSE or, if no sale price is reported, the average of the last bid and ask prices on such day. If the Share is not listed on the VSE, or no bid and ask prices are available, the respective quotations or prices on the principal European securities exchange on which the Share or certificates representing the Share are listed are decisive. In the absence of one listing or more such listings on a European stock exchange, the respective quotations or prices on the principal securities exchange outside Europe on which the Share or certificates representing the Share are listed are decisive. In the absence of one or more such listings, the Calculation Agent will determine the Share Price on the basis of such quotations or other information as it considers appropriate; any such determination will be final and binding. Any reference in these Terms and Conditions to the Closing Price will include, if the Closing Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Closing Price (i) by virtue of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

**"Bond"** and **"Bonds"** has the meaning set out in

**gen**" hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

**"Sicherungsrecht"** bezeichnet alle gegenwärtigen oder zukünftigen Hypotheken, Belastungen, Pfandrechte, Zurückhaltungsrechte oder andere Sicherungsrechte.

**"Sonstige Wertpapiere"** hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.

**"Stichtag"** hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

**"Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine andere Gesellschaft, bei der die Emittentin direkt oder indirekt berechtigt ist, der Geschäftsführung Weisungen zu erteilen und Grundsatzentscheidungen zu treffen (einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf das Recht, die Mehrheit des Vorstands (oder eines äquivalenten Gremiums) zu ernennen), sei es aufgrund von Stimmrechten, Verträgen oder allgemeinem Recht oder aus irgendeinem anderen Grund.

**"Verkaufsoptionswert"** hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

**"Wahl-Rückzahlungstag"** bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 5(b) für die Rückzahlung festgelegten Tag.

**"Wandlungsbedingung"** hat die in § 9(a) festgelegte Bedeutung.

**"Optionsstelle"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"WB"** bezeichnet die Wiener Börse als Wertpapierbörse.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bedeutet eine Tochtergesellschaft, (i) deren Einzelbilanzsummen wertmäßig 10 % oder mehr der Bilanzsumme der Emittentin auf konsolidierter Basis entsprechen, oder (ii) deren nicht konsolidierter Jahresumsatz 10 % oder mehr zum konsolidierten Jahresumsatz der Emittentin beiträgt oder (iii) deren nicht konsolidiertes Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) 10 % oder mehr zum konsolidierten Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) der Emittentin beiträgt. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der Emittentin, dass nach ihrer Auffassung eine Tochtergesellschaft der Emittentin zu einem bestimmten Zeitpunkt oder über einen bestimmten Zeitraum eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder nicht ist oder war oder nicht war, ist (sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle

§ 2(a).

**"Lien"** means any mortgage, encumbrance, hypothecation, lien, right of retention or other security, present or future.

**"Other Securities"** has the meaning set out in § 10(c).

**"Record Date"** has the meaning set out in § 10(l).

**"Subsidiary"** means a company in relation to which the Issuer, directly or indirectly, has the right to give directions to the management of such company and to take decisions on matters of principle (including, but not limited to, the right to appoint the management board (or an equivalent body) of the company), whether by way of voting rights, contract or general law or for any other reason.

**"Put Option Value"** has the meaning set out in § 10(l).

**"Call Redemption Date"** means the date fixed for redemption by the Issuer pursuant to § 5(b).

**"Conversion Condition"** has the meaning set out in § 9(a).

**"Option Agent"** has the meaning set out in § 13(a).

**"VSE"** means the Vienna Stock Exchange in its function as a securities exchange.

**"Material Subsidiary"** means a Subsidiary, (i) the balance sheet total of which on an unconsolidated basis equals 10 per cent. or more of the balance sheet total of the Issuer on a consolidated basis, or (ii) the annual revenue of which on an unconsolidated basis accounts for 10 per cent. or more of the annual revenue of the Issuer on a consolidated basis or (iii) the profit from operations (EBIT) of which on an unconsolidated basis accounts for 10 per cent. or more of the profit from operations (EBIT) of the Issuer on a consolidated basis. A report by the Issuer's auditors to the effect that in their opinion a Subsidiary of the Issuer is or was or is not or was not, at a certain time or during a certain period of time, a Material Subsidiary shall (in the absence of manifest error) be binding on all parties.

Parteien endgültig und bindend.

"Zahlstelle" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"Zinslaufbeginn" ist der 27. Oktober 2009.

"Zinszahlungstag" bezeichnet den 27. Oktober eines jeden Jahres, beginnend am 27. Oktober 2010. Der letzte Zinszahlungstag ist der Fälligkeitstag.

## § 2 Form, Nennbetrag und Registrierung

- (a) Die Emission der Emittentin von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von

€ 110.000.000

(in Worten: € einhundertzehn Millionen)

(der "**Gesamtnennbetrag**") ist in 2.200 untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") jeweils in einem Nennbetrag von € 50.000 (in Worten: fünfzig Tausend Euro) (der "**Nennbetrag**") eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Sammelurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die durch die Sammelurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entsprechen zu jeder Zeit dem gesamten Nennbetrag aller ausstehenden Schuldverschreibungen. Die Sammelurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einem Zahlstellenvermerk versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (c) Die Sammelurkunde wird solange vom oder im Namen des Clearingsystems verwahrt und darf vom Clearingsystem nicht übertragen werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.
- (d) Das Clearingsystem wird im Auftrag der Emittentin ein Buchungssystem führen (das "**Register**"), in dem die Anzahl der von jedem Depotinhaber im Clearingsystem gehaltenen Schuldverschreibungen aufgezeichnet wird.

binding on all parties.

"**Paying Agent**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Interest Commencement Date**" means 27 October 2009.

"**Interest Payment Date**" means 27 October of each year, commencing on 27 October 2010. The last Interest Payment Date will be the Maturity Date.

## § 2 Form, Denomination and Registration

- (a) The issue by the Issuer of Bonds in the aggregate principal amount of

€ 110,000,000

(in words: € one hundred ten million)

(the "**Aggregate Principal Amount**") is divided into 2,200 bonds in bearer form, each in a principal amount of € 50,000 (in words: euro fifty thousand) (the "**Principal Amount**") , which rank *pari passu* among themselves (the "**Bonds**" and each a "**Bond**").

- (b) The Bonds are represented by a variable global Bond (the "**Global Bond**") without coupons. The Bonds represented by the Global Bond will equal the aggregate principal amount of the Bonds outstanding at any time. The Global Bond shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. Definitive Bonds and interest coupons will not be issued.
- (c) The Global Bond will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System and may not be transferred by the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Bonds have been satisfied.
- (d) The Clearing System will, as agent of the Issuer, maintain a book-entry system (the "**Register**") in which the number of Bonds held by each Clearing System accountholder will be recorded. Transfer of Bonds between

Eine Übertragung der Schuldverschreibungen zwischen Clearingsystem-Depotinhabern wird nur durch Eintragung der Übertragung im Register wirksam. Das Clearingsystem ist als Registerführer und Auftragnehmer der Emittentin berechtigt, die ihm vorliegenden Registerdaten an die Emittentin weiterzugeben.

### § 3 Status der Schuldverschreibungen, Verpflichtungen der Emittentin

(a) Status

Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und gleichrangig mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (vorbehaltlich der gegebenenfalls unter anwendbarem Recht bestehenden zwingenden Ausnahmen).

(b) Negativverpflichtung

Die Emittentin verpflichtet sich, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Zinsen und die Beträge für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen dem Clearingsystem vollständig zur Verfügung gestellt worden sind:

- (i) kein Sicherungsrecht bezüglich ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Verpflichtungen, Vermögenswerte oder Einkünfte (einschließlich nicht eingezahltem Kapital) zur Sicherung einer bestehenden oder zukünftigen Verpflichtung, die aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit entstanden ist oder einer Verpflichtung, die unter einer von der Emittentin gegebenen Garantie oder Haftungsvereinbarung für Kapitalmarktverbindlichkeiten entstanden ist, zu gewähren oder bestehen zu lassen; und
- (ii) ihren Einfluss auf ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften dahingehend auszuüben, dass diese keine Sicherungsrechte bezüglich ihrer jeweiligen gegenwärtigen oder zukünftigen Ver-

Clearing System accountholders will only be effective upon recordation of the transfer in the Register. The Clearing System as registrar and agent of the Issuer is authorized to pass on to the Issuer the available data contained in the Register.

### § 3 Status of the Bonds, Covenants of the Issuer

(a) Status

The obligations under the Bonds constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer, ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (subject to any mandatory exceptions under applicable law).

(b) Negative Pledge

The Issuer undertakes, for as long as the Bonds remain outstanding, but no longer than until the time at which all amounts in respect of interest and principal on the Bonds have been provided to the Clearing System in full:

- (i) not to provide or permit to subsist any Lien on its existing or future obligations, assets or revenues (including capital not yet paid in) to secure any existing or future obligation resulting from a Capital Market Indebtedness or an obligation resulting from a guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness; and
- (ii) to procure that its Material Subsidiaries will not provide or permit to subsist any Lien on their respective existing or future obligations, assets or revenues (including capital not yet paid in) to

pflichtungen, Vermögenswerte oder Einkünfte (einschließlich nicht eingezahltem Kapital) zur Sicherung einer bestehenden oder zukünftigen Verpflichtung, die aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit entstanden ist oder einer Verpflichtung, die unter einer von der jeweiligen Wesentlichen Tochtergesellschaft gegebenen Garantie oder Haftungsvereinbarung für Kapitalmarktverbindlichkeiten entstanden ist, zu gewähren oder bestehen zu lassen,

ohne zur gleichen Zeit unverzüglich alle notwendigen Maßnahmen zu treffen, um sicherzustellen, dass alle von ihr unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge im gleichen Maße und im gleichen Rang wie eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit oder Garantie durch das Sicherungsrecht besichert sind. Davon ausgenommen sind Sicherungsrechte, die im Rahmen von Asset Backed Securitisation Modellen oder ähnlichen Forderungsübertragungsstrukturen mit Besicherung bestellt werden.

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen) aus Anleihen, Schuldverschreibungen oder anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einer Wertpapierbörse bzw. an einem geregelten oder ungeregelten Markt zum Handel zugelassen sind oder in diesen einbezogen sind oder so beschaffen sind, dass sie dort zugelassen oder in diesen einbezogen werden können, oder soweit sie an einem Over-the-Counter-Markt gehandelt werden oder so beschaffen sind, dass sie dort gehandelt werden können, einschließlich von Schuldscheinen, nicht jedoch Mittelaufnahmen in Form von Krediten.

#### § 4 Verzinsung

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Zinslaufbeginn (einschließlich) mit 8,75 % per annum

secure any existing or future obligation resulting from a Capital Market Indebtedness or an obligation resulting from a guarantee or indemnity given by the respective Material Subsidiary in respect of any Capital Market Indebtedness,

without at the same time promptly taking all necessary measures to ensure that all amounts payable by the Issuer under the Bonds are secured by such Lien in the same manner and rank as such obligation or guarantee. This shall not apply to any Lien which is granted in relation to asset backed securitisation models or similar collateralised receivables transfer structures.

**"Capital Market Indebtedness"** means any present or future obligation for the repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or indemnity) that is borrowed through the issuance of bonds, debentures, notes or other similar debt securities which are, or are capable of being, admitted to trading on, or included in, a securities exchange, a regulated market or unregulated market or which are, or are capable of being, traded on an over-the-counter market, including certificates of indebtedness (*Schuldscheine*) but excluding any indebtedness in the form of loans.

#### § 4 Interest

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 8.75 per cent. per annum from and including the Interest

verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am Zinszahlungstag zahlbar. Die erste Zinszahlung ist am 27. Oktober 2010 fällig.

- (b) Der Zinslauf einer Schuldverschreibung endet wie folgt:
- (i) Wenn ein Gläubiger das Optionsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf dieser Schuldverschreibung an dem Zinszahlungstag, der dem Ausübungstag unmittelbar vorangeht, oder, falls der Ausübungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt, an dem Zinslaufbeginn.
  - (ii) Sofern eine Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf dieser Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Sofern es die Emittentin aus irgendeinem Grund unterlässt, die fälligen Schuldverschreibungen rechtzeitig und in voller Höhe einzulösen, läuft die Zinsverpflichtung auf den offenen Kapitalbetrag dieser Schuldverschreibungen so lange, bis dieser Kapitalbetrag gezahlt ist, jedoch keinesfalls über den Tag hinaus, an dem die erforderlichen Beträge dem Clearing-System zur Verfügung gestellt worden sind und dies gemäß § 14 bekannt gemacht worden ist.
- (d) Zinsen werden auf der Grundlage der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem jeweiligen Zinsberechnungszeitraum berechnet, dividiert durch 365 oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, der Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366, und (ii) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365.

#### **§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Rückkauf**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, so-

Commencement Date. Interest is payable annually in arrear on each Interest Payment Date. The first interest payment will be due on 27 October 2010.

- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
- (i) Where the Option Right shall have been exercised by a Holder in respect of a Bond, such Bond will cease to bear interest with the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Exercise Date, or, if the Exercise Date falls before the first Interest Payment Date, with the Interest Commencement Date.
  - (ii) Where a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest with the end of the day preceding the due date for redemption.
- (c) If the Issuer shall fail for any reason to redeem the full Principal Amount of the Bonds when due, interest shall continue to accrue on the outstanding Principal Amount until the Principal Amount is paid in full, but not beyond the day on which the required funds have been provided to the Clearing System and this has been notified in accordance with § 14.
- (d) Interest shall be calculated on the basis of the actual number of days in the relevant period, divided by 365 or, if any portion of such period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days of such period falling into a leap year, divided by 366, and (ii) the actual number of days of such period not falling into a leap year, divided by 365.

#### **§ 5 Maturity, Redemption and Purchase**

- (a) To the extent they have not previously been redeemed, or repurchased and cancelled and the Option Right has not previously been

weit sie nicht vorher zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet worden sind oder das Optionsrecht wirksam ausgeübt worden ist.

- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht teilweise) durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der gesamte Nennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen auf 15 % oder weniger des Gesamtnennbetrages fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Wahl-Rückzahlungstag, an dem die Kündigung wirksam wird, zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Bekanntmachung der Kündigung ist unwiderruflich und hat den Wahl-Rückzahlungstag sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (c) Die Emittentin kann jederzeit im Markt oder auf andere Weise Schuldverschreibungen kaufen. Von der Emittentin erworbene Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übergeben werden. Entwertete Schuldverschreibungen werden nicht erneut ausgegeben oder verkauft.

## § 6 Zahlungen

- (a) Zahlungen auf Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sowie alle sonstigen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen gemäß diesen Emissionsbedingungen erfolgen über die Hauptzahlstelle an das Clearingsystem oder an deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen.
- (b) Zahlungen der Emittentin an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

validly exercised, the Bonds will be redeemed at their Redemption Amount plus accrued interest on the Maturity Date.

- (b) The Issuer may, on giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § 14, terminate all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Call Redemption Date fixed in the notice if at any time the aggregate Principal Amount of the Bonds outstanding is equal to or less than 15 per cent. of the Aggregate Principal Amount. In the case such notice is given, the Issuer shall redeem the Bonds on the Call Redemption Date at their Redemption Amount plus accrued interest

The notice of early redemption is irrevocable and must state the Call Redemption Date and the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (c) The Issuer may at any time purchase Bonds in the open market or otherwise. Bonds purchased by the Issuer may, at the election of the Issuer, be held, resold or transferred to the Principal Paying Agent for cancellation. Cancelled Bonds may not be reissued or sold.

## § 6 Payments

- (a) Payment of principal in respect of, and interest on, the Bonds, and all other payments on the Bonds pursuant to the Terms and Conditions, shall be made (via the Principal Paying Agent) to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System outside the United States of America or its possessions.
- (b) Payments made by the Issuer to the Clearing System or to its order shall discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.

verschreibungen.

- (c) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Fall stehen den Gläubigern keine Ansprüche auf zusätzliche Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

## § 7 Steuern

Alle Zahlungen der Emittentin auf die Schuldverschreibungen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

**Im Falle eines von Gesetzes wegen erforderlichen Abzuges oder Einbehalts gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art in Bezug auf Zahlungen von Zinsen oder Kapital auf die Schuldverschreibungen ist die Emittentin nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge an die Gläubiger im Hinblick auf einen solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet.**

## § 8 Option

- (a) Optionsrecht
- (i) Jeder Gläubiger hat das Recht (das "**Optionsrecht**"), gemäß den Bestimmungen dieses § 8 und des § 9 an jedem Geschäftstag während des Ausübungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Ausübungspreis auszuüben.
- (ii) Der anfängliche Ausübungspreis beträgt € 14,76 (der "**Anfängliche Ausübungspreis**") und unterliegt gegebenenfalls Anpassungen nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen (der Anfängli-

- (c) If the due date for payment of any amount in respect to the Bonds is not a Business Day, then the Holder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Holders shall not be entitled to further interest or to any other compensation on account of such delay.

## § 7 Taxes

All payments by the Issuer on the Bonds will be made without deduction or withholding of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by way of deduction or withholding at source by, in or on behalf of the Republic of Austria or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law.

**If any deduction or withholding of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever is required by law in respect of any payments of interest or principal the Issuer shall not be required to make any additional payments to the Holders in respect of such deduction or withholding.**

## § 8 Option

- (a) Option Right
- (i) Each Holder has the right (the "**Option Right**") to exercise each Bond in whole, but not in part, at the Exercise Price in accordance with this § 8 and § 9 on any Business Day during the Exercise Period.
- (ii) The initial exercise price per Settlement Share is € 14.76 (the "**Initial Exercise Price**") which amount is subject to adjustments in accordance with these Terms and Conditions (the Initial

che Ausübungspreis sowie der gegebenenfalls angepasste Ausübungspreis nachstehend der "**Ausübungspreis**").

Soweit die Schuldverschreibungen nicht vorher zurückgezahlt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind oder das Optionsrecht wirksam ausgeübt worden ist, und der Durchschnittliche Aktienkurs (wie nachstehend definiert) kleiner ist als der unmittelbar vor dem Rücksetzungstag geltende Ausübungspreis, wird der Ausübungspreis an dem Rücksetzungstag angepasst, so dass er dem gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag, mindestens jedoch dem Durchschnittlichen Aktienkurs:

$$CP_a = CP \times \frac{CPF}{ICP}$$

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Ausübungspreis (gerundet auf den nächsten Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden);

$CP$  = der vor der Anpassung geltende Ausübungspreis;

$ICP$  = der Anfängliche Ausübungspreis; und

$CPF$  = € 11,81 (anfänglich entsprechend 80 % von  $ICP$ ).

"**Durchschnittlicher Aktienkurs**" bezeichnet den einfachen rechnerischen Durchschnitt der Aktienkurse während eines Zeitraums von 20 Handelstagen, der an dem fünften Handelstag vor dem Rücksetzungstag endet (gerundet auf den nächsten Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden).

- (iii) Das Optionsrecht kann durch einen Gläubiger ab dem 7. Dezember 2009 bis um 16.00 Uhr (MEZ) am 7. Oktober 2014 (beide Tage einschließlich) (der "**Ausübungszeitraum**") ausgeübt werden. Wenn der letzte Tag des Ausübungszeitraums auf einen Tag

Exercise Price, and the exercise price adjusted from time to time, the "**Exercise Price**").

To the extent the Bonds have not previously been redeemed, or repurchased and cancelled and the Option Right has not previously been validly exercised, and the Average Share Price (as defined below) is below the Exercise Price in effect immediately prior to the Reset Date, the Exercise Price will, on the Reset Date, be adjusted to the greater of the amount determined pursuant to the following formula and the Average Share Price:

$$CP_a = CP \times \frac{CPF}{ICP}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Exercise Price (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards);

$CP$  = the Exercise Price in effect prior to the adjustment;

$ICP$  = the Initial Exercise Price; and

$CPF$  = € 11.81 (representing initially 80 per cent. of  $ICP$ ).

"**Average Share Price**" means the simple arithmetic average of the Share Prices during a period of 20 Trading Days ending on the fifth Trading Day prior to the Reset Date (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards).

- (iii) The Option Right may be exercised by a Holder during the period commencing on 7 December 2009 and ending at 4.00 pm (CET) on 7 October 2014 (both dates inclusive) (the "**Exercise Period**"). If the end of the Exercise Period falls on a day which is not a

fällt, der kein Geschäftstag ist, endet der Ausübungszeitraum an dem Geschäftstag, der unmittelbar vor diesem Tag liegt. Wenn der letzte Tag des Ausübungszeitraums in einen Ausschlusszeitraum fällt, endet der Ausübungszeitraum am letzten Geschäftstag vor dem Beginn eines solchen Ausschlusszeitraums.

(iv) Die Ausübung des Optionsrechts ist während der nachfolgenden Zeiträume (jeweils ein "Ausschlusszeitraum") ausgeschlossen:

(A) anlässlich von Hauptversammlungen der Emittentin während des Zeitraums, der am dritten Geschäftstag vor dem letzten für die Anmeldung bestimmten Tag beginnt und am dritten Geschäftstag nach der Hauptversammlung (jeweils ausschließlich) endet;

(B) während eines Zeitraums von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin endet;

(C) während des Zeitraums ab dem Tag, an dem die Emittentin ein Bezugsangebot an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten oder -pflichten, Gewinnschuldverschreibungen oder Genussrechte oder ein ähnliches Angebot erstmalig im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* veröffentlicht, bis zu dem Tag, an dem die im Rahmen des Bezugsangebots bezogenen Wertpapiere geliefert werden (jeweils einschließlich); und

(D) während eines Zeitraums von sieben Tagen vor und sieben Tagen nach dem Ende des Kalen-

Business Day, the Exercise Period will terminate on the Business Day immediately preceding such day. If the last day of the Exercise Period falls in an Excluded Period, the Exercise Period shall terminate on the last Business Day prior to the commencement of such Excluded Period.

(iv) The exercise of the Option Right shall be excluded during any of the following periods (each an "Excluded Period"):

(A) in connection with any shareholders' meeting of the Issuer, a period commencing three Business Days prior to the last day for notification of participation (*Anmeldung*) and ending on the third Business Day following such shareholders' meeting (both dates exclusive);

(B) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Issuer;

(C) a period commencing on the date on which an offer by the Issuer to its shareholders by way of a rights offering to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with option or conversion rights or obligations, profit-linked bonds or profit participation rights or any similar offer is published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* for the first time and ending on the date on which the securities subscribed in the subscription offer are delivered (both dates inclusive); and

(D) a period of seven days before and seven days after the end of any calendar year.

derjahres.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(v) Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) zur Rückzahlung fällig gestellt werden, endet der Ausübungszeitraum für die Schuldverschreibungen mit Ablauf des vierten Geschäftstages, der dem Wahl-Rückzahlungstag vorangeht, es sei denn, die Emittentin ist mit der Erfüllung ihrer Rückzahlungsverpflichtungen über sieben Tage im Verzug. In diesem Fall beginnt der Ausübungszeitraum erneut an dem Geschäftstag, der diesem siebenten Tag unmittelbar folgt und endet an dem Geschäftstag, der dem Tag, an dem die Emittentin ihre Rückzahlungsverpflichtung durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem erfüllt, unmittelbar vorausgeht.</p> <p>(vi) Werden die Schuldverschreibungen durch die Gläubiger gemäß § 11 oder § 12 zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt, können die Optionsrechte hinsichtlich der so fällig gestellten Schuldverschreibungen nach dem Eingang der Kündigungserklärung bei einer Zahl- und Optionsstelle gemäß § 11(b) oder § 12(b) nicht mehr ausgeübt werden.</p> <p>(b) Ausübung des Optionsrechts</p> <p>(i) Zur Ausübung des Optionsrechts muss der Gläubiger nicht später als am letzten Tag des Ausübungszeitraums auf eigene Kosten zu den üblichen Geschäftszeiten bei einer Optionsstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung (die "<b>Ausübungserklärung</b>") unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei den Optionsstellen erhältlich ist, einreichen. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und hat die folgenden Angaben zu enthalten:</p> <p>(A) Name oder Firma und Adresse des ausübenden Gläubigers;</p> <p>(B) die Anzahl der Schuldverschrei-</p> | <p>(v) In the event the Bonds are declared by the Issuer due for redemption pursuant to § 5(b), the Exercise Period for the Bonds will terminate at the end of the fourth Business Day prior to the Call Redemption Date unless the Issuer is in delay with its redemption payment for more than seven days. In such case, the Exercise Period will commence again starting on the Business Day immediately following such seventh day and ending on the Business Day immediately preceding the day on which the Issuer pays the redemption payment to the Clearing System.</p> <p>(vi) If the Bonds are declared due for early redemption by the Holders pursuant to § 11 or § 12, the Option Rights with respect to the Bonds so declared due may no longer be exercised after receipt of the redemption notice by a Paying and Option Agent pursuant to § 11(b) or § 12(b).</p> <p>(b) Exercise of Option Right</p> <p>(i) To exercise the Option Right, the Holder must deliver at his own expense, not later than on the last day of the Exercise Period and during normal business hours to any Option Agent a duly completed and executed exercise notice (the "<b>Exercise Notice</b>") using a current form that can be obtained from any Option Agent at the time. The Exercise Notice is irrevocable and will among other things:</p> <p>(A) state the name and address of the exercising Holder;</p> <p>(B) specify the number of Bonds</p> |
|--|---|

bungen, für die das Optionsrecht ausgeübt werden soll;

- (C) das Wertpapierkonto des Gläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen übertragen werden sollen;
- (D) Anweisungen an die jeweilige Optionsstelle bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Gläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein vom Zahlungsempfänger unterhaltenes, auf Euro lautendes Konto bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind; und
- (E) in dem Vordruck der Ausübungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der Schuldverschreibungen und/oder Lieferaktien.

Sofern der Gläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf eine solche Ausübungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten.

- (ii) Die Ausübung des Optionsrechts setzt außerdem voraus, dass die Schuldverschreibungen, für die das Optionsrecht ausgeübt werden soll, nicht später als am letzten Tag des Ausübungszeitraums an die Hauptoptionsstelle geliefert werden und zwar (x) durch Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptoptionsstelle bei dem

with respect to which the Option Right will be exercised;

- (C) designate the securities deposit account of the Holder or his nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered in each case outside of the United States of America or its possessions;
- (D) give directions to the relevant Option Agent for the payment of any cash amount which the Holder is entitled to receive pursuant to these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a euro account of the payee maintained with a bank in the European Union; and
- (E) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Exercise Notice relating to certain legal restrictions on the ownership of the Bonds and/or the Settlement Shares.

If the Holder fails to deliver the above-mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of the Exercise Notice.

- (ii) The exercise of the Option Right will further require that the Bonds to be exercised be delivered not later than on the last day of the Exercise Period to the Principal Option Agent (x) by transferring the Bonds to the Clearing System account of the Principal Option Agent (book entry transfer) or (y) with respect to Holders holding their Bonds

Clearingsystem (Umbuchung) oder (y) im Falle von Gläubigern, die ihre Schuldverschreibungen durch die Hauptoptionsstelle halten, durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Hauptoptionsstelle, die Schuldverschreibungen aus einem bei der Hauptoptionsstelle unterhaltenen Wertpapierkonto zu entnehmen (Umbuchung).

- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Optionsrechts prüft die Hauptoptionsstelle, ob die Gesamtzahl der an die betreffende Optionsstelle gelieferten Schuldverschreibungen die in der Ausübungserklärung angegebene Gesamtzahl an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet.

Wenn die Anzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen die in der Ausübungserklärung angegebene Anzahl an Schuldverschreibungen unterschreitet, dann ist die tatsächlich gelieferte Anzahl von Schuldverschreibungen für die Ausübung des Optionsrechts maßgeblich.

Wenn die Anzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen die in der Ausübungserklärung angegebene Anzahl an Schuldverschreibungen überschreitet, dann ist die in der Ausübungserklärung angegebene Anzahl an Schuldverschreibungen für die Ausübung des Optionsrechtes maßgeblich. Eventuell gegenüber der in der Ausübungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Gläubiger zurückgeliefert.

- (iv) Das Optionsrecht ist an dem Geschäftstag wirksam ausgeübt, an dem die letzte der in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Optionsrechts durch einen Gläubiger erfüllt ist (der "**Ausübungstag**"). Für den Fall jedoch, dass die in

through the Principal Option Agent, by an irrevocable instruction to the Principal Option Agent to withdraw the Bonds from a deposit account with the Principal Option Agent (book entry transfer).

- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Option Right, the Principal Option Agent will verify whether the number of Bonds delivered to the relevant Option Agent exceeds or falls short of the number of Bonds specified in the Exercise Notice.

If the number of Bonds actually delivered is lower than the number of Bonds specified in the Exercise Notice, the number of Bonds relevant for the exercise of the Option Right shall be the number of Bonds actually delivered.

If the number of Bonds actually delivered is greater than the number of Bonds specified in the Exercise Notice, the number of Bonds relevant for the exercise of the Option Right shall be the number of Bonds specified in the Exercise Notice. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Exercise Notice will be redelivered to the Holder.

- (iv) The Option Right will be validly exercised on the Business Day on which the last of the prerequisites specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Option Right at the option of a Holder have been fulfilled (the "**Exercise Date**"). In the event that the prerequi-

§ 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen an einem Tag erfüllt sind, der in einen Ausschlusszeitraum fällt, ist der Ausübungstag, vorbehaltlich § 8(a)(iii), der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, sofern auch dieser Tag noch in den Ausübungszeitraum fällt; anderenfalls ist das Optionsrecht nicht wirksam ausgeübt. Das Recht des das Optionsrecht ausübenden Gläubigers auf Rückzahlung einer Schuldverschreibung endet mit der rechtswirksamen Ausübung des Optionsrechts; statt dessen ist die Emittentin zur Abwicklung gemäß § 9 verpflichtet.

**§ 9 Wandlungsbedingung; Abwicklung bei Optionsausübung; Bereitstellung von Lieferaktien**

(a) Wandlungsbedingung

Der Anspruch der Gläubiger auf Ausgabe und Übertragung von Lieferaktien steht unter dem Vorbehalt des Eintritts der Wandlungsbedingung (aufschiebende Bedingung). Bis zum Eintritt der Wandlungsbedingung gelten für die Abwicklung der Schuldverschreibungen im Falle der wirksamen Ausübung des Optionsrechts ausschließlich die Bedingungen von § 9(b). Ab dem unmittelbar auf den Eintritt der Wandlungsbedingung folgenden Tag gelten für die Abwicklung der Schuldverschreibungen im Falle der wirksamen Ausübung des Optionsrechts ausschließlich die Bedingungen von § 9(c), (d) und (e) mit der Folge, dass die Bestimmungen von § 9(b) ab diesem Zeitpunkt keine Anwendung finden (auflösende Bedingung).

Die "**Wandlungsbedingung**" tritt ein, wenn durch die Hauptversammlung der Emittentin die Ausstattung der Schuldverschreibungen mit einem Wandlungsrecht der Gläubiger gemäß diesen Emissionsbedingungen durch Beschluss genehmigt wird, die Bezugsrechte der Aktionäre der Emittentin ausgeschlossen werden und das bedingte Kapital zur Bedienung von Wandlungsrechten aus

sites specified in § 8(b) (i) and (ii) are fulfilled on a day which falls within an Excluded Period, then the Exercise Date shall, subject to § 8(a)(iii), be the first Business Day after the end of such Excluded Period, provided that such day still falls within the Exercise Period; otherwise, the Option Right shall not have been validly exercised. The right of the Holder exercising the Option Right to redemption of a Bond will terminate upon the valid exercise of the Option Right; instead, the Issuer will be obliged to settle the Bonds pursuant to § 9.

**§ 9 Conversion Condition; Settlement upon exercise of Option Rights; Procurement of Settlement Shares**

(a) Conversion Condition

The right of the Holders for the issue and delivery of Settlement Shares is conditional on the Conversion Condition (condition precedent – *aufschiebende Bedingung*) being met. Prior to the Conversion Condition (as defined below) being met, the conditions of § 9(b) will apply exclusively to the settlement of the Bonds in the case of a valid exercise of the Option Right. From the day immediately following the day on which the Conversion Condition is met, the conditions of § 9(c), (d) and (e) will apply exclusively to the settlement of the Bonds in the case of a valid exercise of the Option Right. Thereupon § 9(b) will be disappplied (condition subsequent – *auflösende Bedingung*).

The "**Conversion Condition**" shall be met if the shareholders' meeting of the Issuer has passed a resolution approving the inclusion of a conversion right of the Holders in accordance with these Terms and Conditions in the terms of the Bonds, excluding the pre-emption rights of the shareholders of the Issuer and amending the conditional capital to satisfy conversion rights under convertible bonds to an amount of

Wandelschuldverschreibungen auf einen Betrag von EUR 13,1 Millionen angepasst wird, und das so angepasste bedingte Kapital im Firmenbuch der Emittentin eingetragen ist. Die Emittentin unterrichtet die Gläubiger unverzüglich durch Bekanntmachung gemäß § 14 über den Eintritt der Wandlungsbedingung.

(b) Abwicklung bei Ausübung vor Eintritt der Wandlungsbedingung

(i) Vor Eintritt der Wandlungsbedingung wird die Emittentin im Falle der wirksamen Ausübung des Optionsrechts für eine Schuldverschreibung durch einen Gläubiger gemäß § 8 die Schuldverschreibung einlösen, indem sie, vorbehaltlich § 9(b)(ii), je Schuldverschreibung den Geldzahlungsbetrag an den Anleihegläubiger am fünften Geschäftstag nach dem Ende des Berechnungszeitraums zahlt.

"**Berechnungszeitraum**" bezeichnet (i) im Falle einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(b) den Zeitraum von 10 und (ii) in allen anderen Fällen den Zeitraum von 60 aufeinander folgenden Handelstagen, der am ersten Handelstag nach dem Ausübungstag beginnt.

"**Geldzahlungsbetrag**" je Schuldverschreibung bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach folgender Formel berechneten Betrag

$$CRA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} x S x P_n$$

Dabei gilt folgendes:

CRA= der Geldzahlungsbetrag je Schuldverschreibung (gerundet auf den nächsten Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden);

S = das am jeweiligen Ausübungstag geltende Optionsverhältnis;

EUR 13.1 million, and the conditional capital so amended is registered with the commercial register (*Firmenbuch*) of the Issuer. The Issuer will notify the Holders in accordance with § 14 of the day on which the Conversion Condition is met without undue delay.

(b) Settlement of Exercises prior the Conversion Condition being met

(i) Prior to the Conversion Condition being met, upon any valid exercise of the Option Right by a Holder in relation to a Bond in accordance with § 8, the Issuer will redeem such Bond by paying to the Holder per Bond the Cash Redemption Amount on the fifth Business Day following the end of the Calculation Period, subject to § 9(b)(ii).

"**Calculation Period**" means (i) in the event of an exercise following a termination of the Bonds pursuant to § 5(b), the period of 10 and (ii) otherwise the period of 60 consecutive Trading Days commencing on the first Trading Day following the Exercise Date.

"**Cash Redemption Amount**" per Bond means an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$CRA = \sum_{n=1}^N \frac{1}{N} x S x P_n$$

where:

CRA= the Cash Redemption Amount per Bond (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards);

S = the Exercise Ratio in effect on the relevant Exercise Date;

$P_n$  = der Aktienkurs am n-ten Handelstag des Berechnungszeitraums, wobei im Falle, dass eine Ausschüttung aus den Aktien an oder vor dem jeweiligen Optionsausübungstag angekündigt wird, wobei der Stichtag für diese Ausschüttung auf oder nach den jeweiligen Optionsausübungstag fällt, und falls an diesem Handelstag im Berechnungszeitraum der Aktienkurs auf einem Preis ex-Ausschüttung basiert, dann soll dieser Aktienkurs um einen Betrag erhöht werden, der dem Angemessenen Marktwert einer solchen Ausschüttung pro Aktie am Stichtag entspricht; und

$N$  = die Anzahl der Handelstage in dem jeweiligen Berechnungszeitraum.

- (ii) Vor Eintritt der Wandlungsbedingung kann die Emittentin (über die Hauptoptionsstelle) in ihrem freien Ermessen und nach Maßgabe geltenden Rechts im Falle der wirksamen Ausübung des Optionsrechts für eine Schuldverschreibung durch einen Gläubiger gemäß § 8, diesem Gläubiger existierende Aktien liefern anstatt den Geldzahlungsbetrag gemäß § 9(b)(i) zu zahlen.

Die Emittentin wird spätestens am zweiten Handelstag nach dem Ausübungstag (schriftlich, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Ausübungserklärung angegebenen Anschrift) den Gläubiger, der die Ausübungserklärung abgegeben hat, benachrichtigen, falls und für welche Anzahl von Schuldverschreibungen, für die der Gläubiger das Optionsrecht wirksam ausgeübt hat, die Emittentin existierende Aktien liefern wird.

$P_n$  = the Share Price on the nth Trading Day of the Calculation Period, provided that if any Distribution in respect of the Shares is announced on or prior to the relevant Exercise Date in circumstances where the Record Date for such Distribution shall be on or after the relevant Exercise Date and if on such Trading Day in the Calculation Period the Share Price is based on a price ex-Distribution, then such Share Price shall be increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such Distribution as at the Record Date; and

$N$  = the number of Trading Days in the relevant Calculation Period.

- (ii) Prior to the Conversion Condition being met, upon any valid exercise of the Option Right by a Holder in relation to a Bond in accordance with § 8, the Issuer (through the Principal Option Agent) may, at the sole discretion of the Issuer and subject to applicable laws, deliver existing Shares to such Holder instead of paying the Cash Redemption Amount in accordance with § 9(b)(i).

The Issuer shall notify not later than on the second Trading Day after the Exercise Date (in writing, by fax, or otherwise using the address stated in the Exercise Notice) the Holder who has delivered an Exercise Notice if and with respect to which number of Bonds for which the Option Right has been validly exercised by the Holder the Issuer has elected to deliver existing Shares.

In diesem Fall errechnet die Hauptoptionsstelle nach einer wirksamen Ausübung des Optionsrechts die Anzahl der an den ausübenden Gläubiger zu liefernden bereits existierenden Aktien durch Division des gesamten Nennbetrages von Schuldverschreibungen, für die der Gläubiger das Optionsrecht wirksam ausgeübt hat, und für die die Gesellschaft die Lieferung von existierenden Aktien anstatt Zahlung des Geldzahlungsbetrages gewählt hat, durch den Ausübungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Aktie. Verbleibende Bruchteile von Lieferaktien werden in entsprechender Anwendung von § 9(c)(iii) und (iv) in Geld ausgeglichen.

Die zu liefernden Aktien werden spätestens am fünfzehnten Geschäftstag nach dem Ausübungstag auf das in der Ausübungserklärung angegebene Wertpapierkonto des Gläubigers übertragen.

- (c) Abwicklung bei Ausübung nach Eintritt der Wandlungsbedingung
- (i) Vorbehaltlich des Eintritts der Wandlungsbedingung errechnet die Hauptoptionsstelle nach einer wirksamen Ausübung des Optionsrechts die Anzahl der an den ausübenden Gläubiger zu liefernden Lieferaktien durch Division des gesamten Nennbetrages von Schuldverschreibungen, für die der Gläubiger das Optionsrecht wirksam ausgeübt hat, durch den Ausübungspreis, abgerundet auf die nächste ganze Aktie. Verbleibende Bruchteile von Lieferaktien werden nach Maßgabe von § 9(c)(iii) und (iv) in Geld ausgeglichen.
- (ii) Nach einer wirksamen Ausübung des Optionsrechts werden die zu liefernden Lieferaktien spätestens am fünfzehnten Geschäftstag nach dem Ausübungstag auf das in der Ausübungserklärung an-

In this case the Principal Option Agent will determine the number of existing Shares to be delivered to the exercising Holder by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds for which the Option Right has been validly exercised by a Holder, and for which the Issuer has elected to deliver existing Shares instead of payment of the Cash Redemption Amount, by the Exercise Price, rounded down to the next full share. Remaining fractions of Settlement Shares will be compensated in cash in analogous application of § 9(c)(iii) and (iv).

The Shares to be delivered will be transferred no later than on the fifteenth Business Day after the Exercise Date to a securities deposit account of the Holder designated in the Exercise Notice.

- (c) Settlement upon Exercise after the Conversion Condition is met
- (i) Subject to the Conversion Condition being met, upon any valid exercise of the Option Right the Principal Option Agent will determine the number of Settlement Shares to be delivered to the exercising Holder by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds for which the Option Right has been validly exercised by a Holder by the Exercise Price, rounded down to the next full share. Remaining fractions of Settlement Shares will be compensated in cash pursuant to § 9(c)(iii) and (iv).
- (ii) The Settlement Shares to be delivered will be transferred no later than on the fifteenth Business Day after the Exercise Date to a securities deposit account of the Holder designated in the Exercise

gegebene Wertpapierkonto des Gläubigers übertragen.

- (iii) Verbleibende Bruchteile von Lieferaktien werden nicht geliefert, sondern werden in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des einfachen rechnerischen Durchschnitts der Aktienkurse an jedem der 10 aufeinander folgenden Handelstage unmittelbar vor dem Ausübungstag (gerundet auf den nächsten Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden) gezahlt wird.
  - (iv) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für Bruchteile von Lieferaktien gemäß § 9(c)(iii) sobald wie möglich nach dem Ausübungstag auf das in der Ausübungserklärung bestimmte Konto des Gläubigers zu zahlen. Die Emittentin schuldet in keinem Fall Zinsen auf diesen Betrag.
- (d) Bereitstellung von Lieferaktien

Die nach Durchführung der Ausübung des Optionsrechts nach Maßgabe des § 9 zu liefernden Aktien (die "**Lieferaktien**")

- (i) werden entweder aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und mit uneingeschränkter Dividendenberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe und alle folgenden Geschäftsjahre ausgestattet sein, jedoch nicht für das vergangene Geschäftsjahr, selbst wenn eine Dividende dafür noch nicht ausgeschüttet worden ist, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben, oder
- (ii) werden im freien Ermessen der Emittentin bereits existierende Aktien sein, die - abgesehen von der Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die dem jeweiligen Gläubiger anderenfalls zu liefern wären) - derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Aktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass

Notice.

- (iii) Remaining fractions of Settlement Shares will not be delivered and will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the simple arithmetic average of the Share Prices on each of the 10 consecutive Trading Days immediately preceding the Exercise Date (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards).
  - (iv) The Issuer is required to pay any compensation in cash of fractions of Settlement Shares pursuant to § 9(c)(iii) as soon as practicable after the Exercise Date to the account of the Holder specified in the Exercise Notice. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.
- (d) Procurement of Settlement Shares

The shares to be delivered upon execution of the exercise of the Option Right pursuant to § 9 (the "**Settlement Shares**")

- (i) will either derive from a conditional capital of the Issuer, in which case rights to full dividends for the Financial Year in which they are issued and all following Financial Years, but not for the previous Financial Year even if a dividend therefor has not been paid yet, will be attached, and which may initially carry a separate securities code, or
- (ii) will be, at the sole discretion of the Issuer, existing Shares of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of a conditional capital except for a different dividend entitlement (which shall be no less than the dividend entitlement of the new shares that would have otherwise been delivered to the relevant Holder), provided that such delivery of existing Shares can be legally effected and does not impair the

eine solche Lieferung bereits existierender Aktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Gläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt,

wobei die Emittentin alle Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen zum gleichen Ausübungstag ausüben, gleich behandeln wird.

- (e) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptoptionsstelle bereitstellen.

Die Hauptoptionsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 165 AktG für die Gläubiger abzugeben.

- (f) Die Emittentin wird bis zum letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag sicherstellen, dass die Lieferaktien, die bei der Ausübung des Optionsrechts aus den Schuldverschreibungen ausgegeben werden, am geregelten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden. Die Emittentin wird die Ausgabe von Lieferaktien, die bei der Ausübung des Optionsrechts aus den Schuldverschreibungen aus bedingtem Kapital ausgegeben werden, gemäß § 168 Aktiengesetz beim Firmenbuch eintragen lassen.

## § 10 Verwässerungsschutz

- (a)
- (i) Wenn die Emittentin vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag ihr Grundkapital durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder von Gewinnrücklagen oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags erhöht, wird der Ausübungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst (eine allfällige Rückwirkung der Kapitalerhöhung bleibt außer Betracht):

$$CP_a = CP \times \frac{N_o}{N_n}$$

rights of the relevant Holder it would otherwise have,

provided that the Issuer will treat all Holders exercising their Bonds on the same Exercise Date equally.

- (e) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Option Agent.

The Principal Option Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 165 of the Austrian Stock Corporation Act on behalf of the Holders.

- (f) The Issuer will ensure, until the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption, that the Settlement Shares deliverable upon exercise of the Bonds will be listed on the regulated market of a stock exchange. The Issuer will have registered the issuance of the Settlement Shares deliverable upon exercise of the Bonds out of conditional capital with the company's register (*Firmenbuch*) pursuant to § 168 of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

## § 10 Dilution Adjustment

- (a)
- (i) In the event that prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption the Issuer increases its share capital out of capital reserves or retained earnings or earnings or an earnings carry forward, the Exercise Price will be adjusted in accordance with the following formula (irrespective of any retroactive effect of the capital increase):

$$CP_a = CP \times \frac{N_o}{N_n}$$

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Ausübungspreis;

$CP$  = der Ausübungspreis am Stichtag;

$N_n$  = die Anzahl von ausstehenden Aktien nach der Kapitalerhöhung; und

$N_o$  = die Anzahl von ausstehenden Aktien vor der Kapitalerhöhung.

Wenn die Kapitalerhöhung durch Umwandlung von Kapitalrücklagen oder von Gewinnrücklagen oder eines Bilanzgewinns oder eines Gewinnvortrags nicht durch die Ausgabe neuer Aktien sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals bewirkt wird, so bleibt der Ausübungspreis bei Ausübung des Optionsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Lieferaktien jedoch mit ihrem entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

(ii) Wenn die Emittentin vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag:

(A) die Zahl der ausstehenden Aktien durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausstehenden Aktien reduziert, indem der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder

(B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung ihrer Aktien herabsetzt,

where:

$CP_a$  = the adjusted Exercise Price;

$CP$  = the Exercise Price on the Record Date;

$N_n$  = the number of Shares outstanding after the share capital increase; and

$N_o$  = the number of Shares outstanding before the share capital increase.

If the share capital increase out of capital reserves or retained earnings or balance sheet profits or profit carry forwards is not effected by means of the issuance of new shares but by means of an increase in the portion of the share capital allotted to each Share, the Exercise Price will remain unchanged upon exercise of the Option Right. In such case the relevant Settlement Shares will, however, be delivered with the increased portion of the share capital allotted to them.

(ii) In the event that prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption the Issuer:

(A) increases the number of outstanding Shares by reduction of the interest in the share capital represented by each Share (share split) or reduces the number of outstanding Shares by increasing the interest in the share capital represented by each Share without reducing the share capital (reverse share split); or

(B) reduces its share capital by combining its Shares,

wird der Ausübungspreis entsprechend § 10(a)(i) angepasst, soweit sich aus den nachstehenden Regelungen nichts anderes ergibt.

- (iii) Im Falle einer Herabsetzung des Grundkapitals der Emittentin vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag allein durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrags des Grundkapitals bleibt (vorbehaltlich § 10(d)(i)) der Ausübungspreis bei Ausübung des Optionsrechts unverändert. In diesem Fall sind die betreffenden Lieferaktien jedoch mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

- (b) Wenn die Emittentin vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag unter Einräumung eines Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen erhöht, wird der Ausübungspreis wie folgt angepasst:

$$CP_a = CP \times \left[ \frac{N_o}{N_n} \times \left( 1 - \frac{I + D}{K} \right) + \frac{I + D}{K} \right]$$

Dabei gilt folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Ausübungspreis;  
 $CP$  = der Ausübungspreis am Stichtag;  
 $N_o$  = die Anzahl der ausstehenden Aktien vor der Kapitalerhöhung;  
 $N_n$  = die Anzahl der ausstehenden Aktien nach der Kapitalerhöhung;  
 $I$  = der Ausgabepreis der neuen Aktien;  
 $D$  = der Dividendennachteil der neuen Aktien (nicht diskontiert) gegenüber Altaktien, wie er von der WB gemäß der Optionsbedingungen bestimmt wurde, oder falls (weil Optionen auf die Aktie an der WB nicht

the Exercise Price will be adjusted in analogous application of § 10(a)(i) to the extent not otherwise provided for in the following provisions.

- (iii) In the event of a decrease in the share capital of the Issuer prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption which is solely the result of a reduction of the interest in the share capital represented by each Share, the Exercise Price will remain unchanged upon exercise of the Option Right (subject to § 10(d)(i)). In such case, the relevant Shares will, however, be delivered with their respective new portion of the share capital allotted to them.

- (b) In the event that prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption, the Issuer increases its share capital through the issuance of new shares against cash contributions while granting its shareholders a subscription right, the Exercise Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \left[ \frac{N_o}{N_n} \times \left( 1 - \frac{I + D}{K} \right) + \frac{I + D}{K} \right]$$

where:

- $CP_a$  = the adjusted Exercise Price;  
 $CP$  = the Exercise Price on the Record Date;  
 $N_o$  = the number of Shares outstanding before the share capital increase;  
 $N_n$  = the number of Shares outstanding after the share capital increase;  
 $I$  = the issue price of the new shares;  
 $D$  = the disadvantage (not discounted) for dividends to which the new shares are not entitled in relation to old shares as determined by the VSE in accordance with the Option Rules or, if not available through the VSE

gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) dort nicht bis zu dem Stichtag erhältlich, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 1056 ABGB) geschätzt wird; und

K = der von der Berechnungsstelle berechnete einfache rechnerische Durchschnitt der Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag, an denen die Aktie "cum" gehandelt wird.

Eine Anpassung des Ausübungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen Formel  $CP_a$  größer als CP wäre.

Eine Anpassung des Ausübungspreises gemäß § 10(b) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Gläubiger das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Aktien einräumt, die zu erhalten der Gläubiger berechtigt gewesen wäre, wenn er sein Optionsrecht vor dem Stichtag ausgeübt hätte.

- (c) Wenn die Emittentin allen ihren Aktionären vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag (i) Bezugsrechte auf eigene Aktien gewährt, die nicht mit einer Erhöhung des Grundkapitals gemäß § 10(b) zusammenhängen, oder (ii) Bezugsrechte auf Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien gewährt (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)), oder (iii) Bezugsrechte auf andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin (die vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam "**Sonstige Wertpapiere**") gewährt, wird der Ausübungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - B}{M}$$

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Ausübungspreis;

until the Record Date (because options on the Shares are not traded on the VSE or for any other reason), as estimated by the Calculation Agent using equitable discretion (§ 1056 of the Austrian General Civil Code); and

K = the simple arithmetic average of the Share Prices on the last three Trading Days on which the Share is traded "cum" before the Ex Date as calculated by the Calculation Agent.

There will be no adjustment of the Exercise Price if  $CP_a$  would be greater than CP.

An adjustment of the Exercise Price pursuant to § 10(b) will not take effect if the Issuer grants each Holder the direct or indirect subscription rights to the number of new Shares to which such Holder would have been entitled had the Holder exercised the Option Right immediately prior to the Record Date.

- (c) In the event that prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption the Issuer grants to all of its shareholders (i) subscription rights in respect of own Shares other than in the course of share capital increases pursuant to § 10(b), (ii) subscription rights in respect of securities with subscription or option or conversion rights in relation to Shares (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases pursuant to § 10(b)), or (iii) subscription rights in respect to other debt securities, participation rights or other securities of the Issuer (the securities listed in (i) through (iii) together, "**Other Securities**"), the Exercise Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - B}{M}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Exercise Price;

CP = der Ausübungspreis am Stichtag;

M = der Durchschnittliche Marktpreis;  
und

B = der Bezugsrechtswert, wenn  $B \geq 0$   
ist.

Eine Anpassung des Ausübungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen Formel  $CP_a$  größer als CP wäre.

Eine Anpassung des Ausübungspreises gemäß § 10(c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Gläubiger das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl von Sonstigen Wertpapieren einräumt, die zu erhalten der Gläubiger berechtigt gewesen wäre, wenn er sein Optionsrecht vor dem Stichtag ausgeübt hätte.

(d) Wenn die Emittentin vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag an alle ihre Aktionäre:

(i) Vermögen (ob in der Form von Sachdividenden oder in der Form einer Kapitalherabsetzung zwecks Rückzahlung von Teilen des Grundkapitals (im letzteren Fall stellt die Rückzahlung Vermögen für Zwecke dieses § 10(d)(i) dar) aber mit Ausnahme einer etwaigen Bardividende) oder Schuldverschreibungen, Options- oder Umtauschrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte) ausschüttet, gewährt oder verteilt; oder

(ii) in Bezug auf die Aktien Verkaufsoptionen gewährt oder allen ihren Aktionären einen Aktienrückkauf im Rahmen eines öffentlichen Angebots gemäß dem Übernahmegesetz anbietet, und zwar jeweils zu einem Durchschnittspreis der Aktie (vor Auslagen) in Bezug auf die Verkaufsoptionen oder den Aktienrückkauf, der je Aktie den Börsenkurs (x) am Tag der Gewährung der Verkaufsoption oder der Durchführung eines Aktienrückkaufs, oder (y) falls eine

CP = the Exercise Price on the Record Date;

M = the Average Market Price; and

B = the Subscription Value, where  $B \geq 0$ .

There will be no adjustment of the Exercise Price if  $CP_a$  would by applying the above formula be greater than CP.

An adjustment of the Exercise Price pursuant to § 10(c) will not take effect if the Issuer grants each Holder the direct or indirect subscription rights to the number of Other Securities to which such Holder would have been entitled had the Holder exercised the Option Right immediately prior to the Record Date.

(d) In the event that prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption the Issuer distributes, allots or grants to all of its shareholders:

(i) assets (whether in the form of a dividend in kind or in the form of a capital decrease for the purpose of repaying parts of the share capital (in which case the repayment will constitute assets for the purposes of § 10(d)(i)) but excluding any Cash Dividend) or debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or

(ii) put options with regard to the Shares or otherwise offers a share repurchase available to all shareholders by means of a public bid pursuant to the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*), in each case at an average price per Share (before expenses) in respect of such put options or repurchase which exceeds the Share Price by more than 5 per cent. on a per Share basis, either (x) on any day on which a put option is exercised or repurchase is made, or (y) where an

Rückkaufsabsicht für einen zukünftigen Tag zu einem festgesetzten Preis bekannt gegeben wurde, am Tag unmittelbar vor dem Tag der Bekanntgabe, und, falls die maßgeblichen Tage in (x) oder (y) keine Handelstage sind, am unmittelbar vorangehenden Handelstag, um mehr als 5 % übersteigt,

(iii) eine Bardividende ausschüttet,

(jeweils eine "**Ausschüttung**"), wird der Ausübungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Ausübungspreis;

$CP$  = der Ausübungspreis am Stichtag;

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis; und

$F$  = der Angemessene Marktwert berechnet je Aktie.

Eine Anpassung des Ausübungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen Formel  $CP_a$  größer als  $CP$  wäre.

(e) Im Fall einer Verschmelzung der Emittentin als übertragender Rechtsträger im Sinne des Aktiengesetzes vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag hat ein Gläubiger, sofern die Rechte der Gläubiger nicht gemäß § 226 Abs. 3 AktG angemessen abgegolten werden, bei Ausübung seines Optionsrechts Anspruch auf die Anzahl von Aktien des oder der übernehmenden Rechtsträger (die "**Erwerberaktien**"), die sich aus der Division des gesamten Nennbetrages der von einem Gläubiger zur Ausübung des Optionsrechts aus den eingereichten Schuldverschreibungen durch den am Ausübungstag maßgeblichen, gemäß der nachstehenden Formel angepassten Ausübungspreis ergibt, und danach beziehen sich diese Emissionsbedingungen auf die Er-

announcement has been made of the intention to repurchase Shares as contemplated above at some future date at a specified price, on the day immediately preceding the date of such announcement, and, if in the case of either (x) or (y), the relevant day is not a Trading Day, the immediately preceding Trading Day; or

(iii) a Cash Dividend,

(each a "**Distribution**"), the Exercise Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Exercise Price;

$CP$  = the Exercise Price on the Record Date;

$M$  = the Average Market Price; and

$F$  = the Fair Market Value on a per Share basis.

There will be no adjustment of the Exercise Price if  $CP_a$  would by applying the above formula be greater than  $CP$ .

(e) In the event of a merger of the Issuer as transferor entity within the meaning of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption and unless the rights of the Holders are not adequately compensated pursuant to § 226 subpara. 3 Austrian Stock Corporation Act, a Holder, upon exercise of his Option Right is entitled to such number of shares in the transferee entity or entities (the "**Transferee Shares**") as is calculated by dividing the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Holder for exercise by the Exercise Price in existence on the Exercise Date as adjusted pursuant to the following formula and thereafter the provisions of these Terms and Conditions shall apply to the Transferee Shares as if they were Settle-

werberaktien, als handelte es sich um Lieferaktien:

$$CP_{TS} = CP \times \frac{1}{TS}$$

Dabei gilt folgendes:

$CP_{TS}$  = der Ausübungspreis in Bezug auf die Erwerberaktien;

$CP$  = der Ausübungspreis am Stichtag; und

$TS$  = die Anzahl der Erwerberaktien, zu der ein Aktionär der Emittentin in Bezug auf eine Aktie berechtigt ist.

Verbleibende Bruchteile von Erwerberaktien werden nach Maßgabe von § 9(c)(iii) und (iv) in Geld ausgeglichen.

- (f) Wenn vor dem letzten Tag des Ausübungszeitraums oder einem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag eine Aufspaltung, eine Abspaltung oder ein sonstiges Ereignis bei der Emittentin, das nach Ansicht der Berechnungsstelle Auswirkungen hat, die mit einer Aufspaltung oder Abspaltung vergleichbar sind, eintritt, nimmt die Berechnungsstelle nach Maßgabe des Rechts für Kapitalgesellschaften eine solche Anpassung (die auch in einer Barzahlung bestehen kann) der Bestimmungen des Optionsrechts und des Ausübungspreises vor, die sie für ein solches Ereignis für angemessen hält. Soweit im Fall der Aufspaltung, Abspaltung oder eines vergleichbaren Ereignisses Aktien von anderen juristischen Personen an die Aktionäre der Emittentin verteilt werden, wird eine solche Anpassung im Ausübungsfall in einer verhältnismäßigen Zuteilung solcher Aktien oder einer gleichwertigen Abfindung bestehen.
- (g) Sofern Anpassungen des Ausübungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (d), (e) und/oder (f) durchzuführen sind und der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:

ment Shares:

$$CP_{TS} = CP \times \frac{1}{TS}$$

where:

$CP_{TS}$  = the Exercise Price with respect to the Transferee Shares;

$CP$  = the Exercise Price on the Record Date; and

$TS$  = the number of Transferee Shares to which a shareholder is entitled to with respect to one Share.

Remaining fractions of Transferee Shares will be compensated in cash pursuant to § 9(c)(iii) and (iv).

- (f) If prior to the last day of the Exercise Period or any earlier date fixed for redemption a split-up of the Issuer (*Aufspaltung*), or a spin-off (*Abspaltung*), or if any other event which in the opinion of the Calculation Agent has the same effect as a split-up or a spin-off, occurs, such adjustment of the terms of the Option Right and the Exercise Price shall be made on the basis of the Austrian law on corporations (which may include a cash payment) as the Calculation Agent shall consider appropriate to take account of such event. If shares in other legal entities are distributed to the shareholders of the Issuer in case of such split-up, spin-off or a similar event, such adjustment, in case of an exercise, will consist of a proportionate allocation of such shares or an equivalent compensation.
- (g) If adjustments of the Exercise Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (d), (e) and/or (f), and the Record Date for such adjustments will occur on the same date, or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:

- (i) wird zuerst eine Anpassung nach den Vorschriften von § 10(a)(ii), zweitens nach den Vorschriften von § 10(d), drittens, nach den Vorschriften von § 10(a)(i), viertens nach den Vorschriften von § 10(b), fünftens, nach den Vorschriften von § 10(c), sechstens, nach den Vorschriften von § 10(e), und schließlich nach den Vorschriften von § 10(f) durchgeführt, aber nur soweit diese Vorschriften nach ihren jeweiligen Voraussetzungen anwendbar sind; und
- (ii) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Ziffern gemäß der Folge ihrer Stichtage angewendet.

Wenn in einem der in diesem § 10(g) beschriebenen Fälle die Berechnung der Anpassung gemäß einem hier genannten Unterabschnitt der Anwendung eines anderen Unterabschnitts nachfolgt, und die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf einen Durchschnittlichen Marktpreis oder auf die Aktienkurse in einem Zeitraum vor dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Unterabschnitt zu einer Anpassung führt, so wird dieser Durchschnittliche Marktpreis oder der Aktienkurs dieser Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Wenn der Bezugsrechtswert, der Wert einer Sachausschüttung, der Verkaufsoptionswert oder der Angemessene Marktwert gemäß § 10(c) oder (d) bezogen auf den Marktwert der Aktie während dieses Zeitraums berechnet wird, so setzt die Berechnungsstelle gegebenenfalls den Bezugsrechtswert, den Wert einer Sachausschüttung, den Verkaufsoptionswert oder den Angemessenen Marktwert auf Basis der entsprechend angepassten Marktwerte fest.

- (h) Wenn die Emittentin feststellt, dass Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (f) eine Anpassung notwendig machen (selbst wenn die maßgeblichen Um-

- (i) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first, the provisions of § 10(a)(ii), second, the provisions of § 10(d), third, the provisions of § 10(a)(i), fourth, the provisions of § 10(b), fifth, the provisions of § 10(c), sixth, the provisions of § 10(e) and finally the provisions of § 10(f), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and
- (ii) in other cases by applying the relevant subsections in the sequence in which their Record Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 10(g) the calculation of the adjustment under one of the subsections aforementioned is made subsequent to the application of any of the other subsections, and the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to an Average Market Price or Share Price in a period prior to the Ex Date for the measure requiring adjustment pursuant to the subsection which is to be applied first, the Average Market Price or Share Price for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustment, will be multiplied by the factor used for making the multiplication in the calculation of the preceding adjustment. To the extent that pursuant to § 10(c) or (d) the Subscription Value, the value of a Distribution in Kind, the Put Option Value or the Fair Market Value is calculated by reference to the market value of the Share during such period, the Calculation Agent will calculate the Subscription Value, the value of a Distribution in Kind, the Put Option Value or the Fair Market Value, where applicable, on the basis of the market values so adjusted.

- (h) If the Issuer determines that another adjustment should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 10(a) to (f) (even if the relevant event is or

stände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (f) ausgeschlossen wurden), so wird sie, nach billigem Ermessen und auf eigene Kosten die Berechnungsstelle um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und an welchem Tag diese Anpassung gegebenenfalls wirksam werden soll. An diesem Tag wird die Anpassung gegebenenfalls vorgenommen und wird gemäß der Feststellung durch die Berechnungsstelle wirksam; jedoch erfolgt eine Anpassung gemäß diesem § 10(h) nur, wenn die Berechnungsstelle schriftlich nicht später als 21 Tage nach Eintritt des maßgeblichen Umstandes um diese Feststellung ersucht wurde.

- (i) Anpassungen nach Maßgabe von § 10(b) bis (d) werden zu Beginn des Ex-Tags wirksam und Anpassungen nach Maßgabe von § 10(a), (e) und (f) werden zu Beginn des Tages wirksam, an dem die Kapitalerhöhung bzw. Kapitalherabsetzung, die Verschmelzung bzw. die Aufspaltung in das Firmenbuch eingetragen ist.

Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden nicht vorgenommen, sofern der Ex-Tag oder der Tag der Eintragung der Kapitalerhöhung bzw. Kapitalherabsetzung, der Verschmelzung bzw. der Aufspaltung in das Firmenbuch nach dem Tag, an dem der Zahlungsbetrag bzw. die Lieferaktien an den das Optionsrecht ausübenden Gläubiger gemäß § 8 und § 9 gezahlt wird bzw. geliefert werden, oder dem früheren für die Rückzahlung festgesetzten Tag, liegt.

- (j) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 1056 ABGB) und nach Maßgabe von § 13(c) berechnet. Der Ausübungspreis, berechnet in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen, wird gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet wird. Eine Anpassung des Ausübungspreises gemäß diesem § 10 darf nicht zu einem Ausübungspreis führen, der niedriger ist als der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grund-

circumstances are specifically excluded from the operation of § 10(a) to (f)), the Issuer shall, at its reasonable discretion and its own expense, request the Calculation Agent to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment should take effect, and upon such date such adjustment (if any) shall be made and shall take effect in accordance with such determination; provided that an adjustment shall only be made pursuant to this § 10(h) if the Calculation Agent is so requested to make such a determination in writing not later than 21 days after the occurrence of the relevant event or circumstance.

- (i) Adjustments in accordance with § 10(b) to (d) will become effective as from the beginning of the Ex Date, and adjustments in accordance with § 10(a), (e) and (f) will become effective as from the beginning of the date on which the capital increase or reduction, the merger or the split-up, respectively, is registered in the company's register (*Firmenbuch*).

Adjustments in accordance with this § 10 will not be made if the Ex Date or the date of registration of the capital increase or reduction, the merger or the split-up, as the case may be, in the company's register (*Firmenbuch*) is later than the day on which the Cash Redemption Amount or the Settlement Shares, as the case may be, is paid or are delivered, as the case may be, to the exercising Holder in accordance with § 8 and § 9 or the earlier date fixed for redemption, as the case may be.

- (j) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent using equitable discretion (§ 1056 of the Austrian General Civil Code) and subject to § 13(c). The Exercise Price determined in accordance with the preceding provisions will be rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards. Any adjustment of the Exercise Price pursuant to this § 10 may not result in a Exercise Price that is less than the notional nominal amount per Share.

kapitals der Emittentin.

(k) Die Emittentin wird eine Anpassung des Ausübungspreises und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Optionsrechts gemäß § 14 bekannt machen.

(l) In diesem § 10 bezeichnet:

**"Angemessener Marktwert"** (i) im Falle einer Ausschüttung in Form einer Bardividende, den Betrag der Bardividende je Aktie, (ii) im Falle einer Ausschüttung in der Form der Gewährung von Verkaufsoptionen, den Verkaufsoptionswert je Aktie am Stichtag und (iii) im Falle einer sonstigen Ausschüttung, den angemessenen Marktwert der Ausschüttung am Stichtag, wie er von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 1056 ABGB) festgelegt wird, in jedem Fall vor Abzug von Quellensteuer;

**"Bardividende"** den Betrag einer etwaigen Bardividende je Aktie (einschließlich einer etwaigen Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn gemäß § 54a Aktiengesetz) vor Abzug von Quellensteuer;

**"Bezugsrechtswert"** (je Aktie):

- (i) den von der WB nach Maßgabe der Optionsbedingungen auf Basis der Marktlage am letzten Handelstag vor dem Ex-Tag ermittelten Wert des Rechts zum Bezug von Aktien oder zum Bezug Sonstiger Wertpapiere; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktie an der WB nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der WB nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs der Bezugsrechte an der WB am ersten Handelstag der Bezugsrechte; oder
- (iii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert des Bezugsrechts, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 1056 ABGB) bestimmt

(k) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment of the Exercise Price and/or any other adjustment of the terms of the Option Right.

(l) In this § 10:

**"Fair Market Value"** means (i) in case of a Distribution in the form of a Cash Dividend, the amount of such Cash Dividend per Share, (ii) in the case of a Distribution in the form of the grant of put options, the Put Option Value per Share on the Record Date and (iii) in the case of any other Distribution, the fair market value of such Distribution on the Record Date as determined by the Calculation Agent using equitable discretion (§ 1056 of the Austrian General Civil Code), in each case prior to deduction of any withholding tax;

**"Cash Dividend"** means the amount of any cash dividend per share (including any preliminary distribution on the profit as shown in the Issuer's balance sheet pursuant to § 54a of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)) prior to deduction of any withholding tax;

**"Subscription Value"** means (calculated on a per Share basis):

- (i) the value of the right to subscribe Shares or to subscribe Other Securities, as determined by the VSE in accordance with the Option Rules on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the Ex-Date; or
- (ii) if such value is not published by the VSE (because options on the Shares are not traded on the VSE or for any other reason), the closing price of the subscription rights on the VSE on the first Trading Day for the subscription rights; or
- (iii) if such price is not available, the value of the subscription right which will be determined by the Calculation Agent using equitable discretion (§ 1056 of

wird;

**"Durchschnittlicher Marktpreis"** den einfachen rechnerischen Durchschnitt der Schlusskurse an jedem Handelstag für den kürzesten der nachfolgenden Zeiträume (vorausgesetzt, dass ein Zeitraum mindestens einen Handelstag umfasst):

- (i) die 30 aufeinander folgenden Handelstage, die dem jeweiligen Stichtag vorangehen; oder
- (ii) den Zeitraum, der am ersten Handelstag nach dem Tag beginnt, an dem die maßgebliche Ausgabe oder Ausschüttung im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* öffentlich bekannt gemacht wurde, und an dem Handelstag endet, der dem jeweiligen Stichtag vorangeht; oder
- (iii) den Zeitraum, der am Ex-Tag der letzten Ausgabe oder Ausschüttung beginnt, für die eine Anpassung erforderlich ist, und der am letzten Handelstag vor dem jeweiligen Stichtag endet;

**"Ex-Tag"** jeweils den ersten Handelstag, an dem die Aktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder ohne sonstige Rechte, auf die vom Kurs für die jeweils in Bezug genommene Ausschüttung ein Abschlag auf den Kurs an der WB gemacht wird, gehandelt wird;

**"Stichtag"** entweder (x) den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, die Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, Ausschüttungen, Erwerberaktien oder Abfindung gemäß § 10(f) zu erhalten, oder, falls früher (y) den Handelstag, der dem Ex-Tag unmittelbar vorangeht; und

**"Verkaufsoptionswert"** (berechnet je Aktie):

- (i) der an der WB gemäß den Optionsbedingungen zustande gekommene Schlusskurs am Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels; oder

the Austrian General Civil Code);

**"Average Market Price"** means the simple arithmetic average of the Closing Prices on each Trading Day for the shorter of (with the proviso that any period will at least last one Trading Day):

- (i) 30 consecutive Trading Days prior to the relevant Record Date; or
- (ii) the period commencing on the Trading Day next succeeding the first public announcement of the relevant issuance or distribution in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* and ending on the Trading Day prior to the relevant Record Date; or
- (iii) the period, commencing on the Ex Date with respect to the next preceding issuance or distribution for which an adjustment is required, and ending on the last Trading Day prior to the relevant Record Date;

**"Ex Date"** means the first Trading Day on which the Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or ex any other rights which, in view of the respective distribution, are deducted from time to time from the quoted price on the VSE;

**"Record Date"** means the time and date being the earlier of (x) the relevant time of the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive rights, subscription rights, option or conversion rights, Distributions, Transferee Shares or compensation pursuant to § 10(f), or (y) the Trading Day, which immediately precedes the Ex Date; and

**"Put Option Value"** means (calculated on a per Share basis):

- (i) the closing price determined in accordance with the Option Rules on the VSE on the Trading Day before the put option commences to be traded; or

- (ii) falls ein solcher Kurs nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption, der von der Berechnungsstelle bestimmt wird.

**§ 11 Kontrollwechsel**

- (a) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Kontrollstichtag bestimmen und den Kontrollwechsel, den gegebenenfalls gemäß § 11(c) angepassten Ausübungspreis und den Kontrollstichtag gemäß § 14 bekannt machen.
- (b) Falls die Emittentin gemäß § 11(a) einen Kontrollwechsel bekannt gemacht hat, ist jeder Gläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer Frist von mindestens 10 Tagen mit Wirkung zum Kontrollstichtag jede Schuldverschreibung, die noch nicht ausgeübt oder zurückgezahlt wurden, zu kündigen. In einem solchen Fall hat die Emittentin die betreffende Schuldverschreibung am Kontrollstichtag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Kontrollstichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(b) hat schriftlich oder mittels eingeschriebenen Brief gegenüber der Hauptzahlstelle zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Gläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Kündigung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist.

Wenn eine Schuldverschreibung von einem Gläubiger gemäß diesem § 11(b) zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wird, kann dieser Gläubiger das Optionsrecht für diese Schuldverschreibung ab dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle gemäß § 11(b) nicht mehr ausüben.

- (c) Falls die Emittentin nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen gemäß § 11(a) einen Kontrollwechsel bekannt macht, wird bei jeder Ausübung von Optionsrechten an oder vor dem Kontrollstichtag der Ausübungspreis gemäß der nachstehenden Formel

- (ii) if such price is not available, the value of the put option which will be determined by the Calculation Agent.

**§ 11 Change of Control**

- (a) If a Change of Control occurs, the Issuer will fix the Control Record Date and give notice in accordance with § 14 of the Change of Control, the adjusted Exercise Price if adjusted in accordance with § 11(c) and the Control Record Date as soon as practicable after becoming aware thereof.
- (b) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a) of a Change of Control, each Holder may at his option on giving not less than 10 days' notice declare each Bond not previously exercised or redeemed due on the Control Record Date. In such case the Issuer will redeem such Bond at the Redemption Amount plus accrued interest to but excluding the Control Record Date on the Control Record Date.

A notice of termination pursuant to § 11(b) has to be effected by delivering a written notice or sending such notice by registered mail to the Principal Paying Agent and is irrevocable. The respective Holder has to demonstrate with a certificate from his Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the termination.

If any Bond is declared due for early redemption by a Holders pursuant to this § 11(b), the Option Right in respect of such Bond may no longer be exercised by such Holder from the time of receipt of the notice of termination by the Principal Paying Agent pursuant to § 11(b).

- (c) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(a) after the date of issue of the Bonds of a Change of Control, then the Exercise Price upon any exercise of Option Rights on or before the Control Record Date will be adjusted pursuant to the following formula:

angepasst:

$$CP_a = \frac{CP}{1 + Pr \times \frac{c}{t}}$$

Dabei gilt folgendes:

- $CP_a$  = der angepasste Ausübungspreis;
- $CP$  = der Ausübungspreis an dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt.
- $Pr$  = die anfängliche Ausübungsprämie von 27,5 %.
- $c$  = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich); und
- $t$  = die Anzahl von Tagen ab dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich).

Eine Anpassung des Ausübungspreises erfolgt nicht, wenn bei Anwendung der vorstehenden Formel  $CP_a$  größer als  $CP$  wäre.

(d) Die Regelungen des § 10(j) und (k) gelten entsprechend.

(e) Definitionen:

Ein "**Kontrollwechsel**" tritt ein:

- (i) wenn die Emittentin über die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung und über die Angebotsunterlage gemäß § 22/1 iVm § 11/2 Übernahmegesetz informiert wird; oder
- (ii) wenn das Erlangen einer kontrollierenden Beteiligung an der Emittentin gemäß § 22/1 Übernahmegesetz von einer österreichischen Verwaltungsbehörde oder einem österreichischen Gericht rechtskräftig festgestellt wird; oder
- (iii) wenn ein freiwilliges Angebot zur Kontrollerlangung gemäß § 25a Übernahmegesetz erfolgreich durchgeführt wurde; oder

$$CP_a = \frac{CP}{1 + Pr \times \frac{c}{t}}$$

where:

- $CP_a$  = the adjusted Exercise Price;
- $CP$  = the Exercise Price immediately prior to the date on which the Change of Control occurs;
- $Pr$  = the initial exercise premium of 27.5 per cent.
- $c$  = the number of days from and including the date the Change of Control occurs to but excluding the Maturity Date; and
- $t$  = the number of days from and including the date of issue of the Bonds to but excluding the Maturity Date.

There will be no adjustment of the Exercise Price if  $CP_a$  would be greater than  $CP$ .

(d) The provisions of § 10(j) and (k) apply *mutatis mutandis*.

(e) Definitions:

A "**Change of Control**" occurs:

- (i) upon information of the Issuer on the obtaining of a controlling holding and on the offer document pursuant to § 22/1 in connection with § 11/2 of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*); or
- (ii) upon a final and binding decision of an Austrian court or Austrian administrative authority on the obtaining of a controlling holding in the Issuer pursuant to § 22/1 of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*); or
- (iii) if a voluntary tender offer for the obtaining of control pursuant to § 25a of the Austrian Take Over Act has been completed successfully; or

- (iv) wenn die Emittentin ihre gesamten oder nahezu gesamten Vermögenswerte an eine andere Person bzw. Personen veräußert oder überträgt, ausgenommen eine Veräußerung oder Übertragung an eine oder mehrere 100 %ige Tochtergesellschaften der Emittentin.

**"Kontrollstichtag"** bezeichnet den von der Emittentin gemäß § 11(a) festgelegten Geschäftstag, der nicht weniger als 40 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kontrollwechsel gemäß § 14 liegen darf.

## § 12 Kündigung durch Gläubiger

- (a) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig zu stellen und deren Einlösung zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen zu verlangen, falls eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein **"Kündigungsgrund"**) eintritt:
  - (i) Die Emittentin ist mit der Zahlung von Kapital oder Zinsen oder eine andere Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen mehr als 15 Tage in Verzug; oder
  - (ii) die Emittentin unterlässt die Erfüllung einer anderen Verpflichtung nach diesen Emissionsbedingungen und diese Verletzung dauert für einen Zeitraum von 30 Tagen an, gerechnet ab einer Mitteilung eines Gläubigers aufgrund § 12(b) an die Hauptzahlstelle, in der die Heilung dieser Verletzung verlangt wird; oder
  - (iii) (A) eine gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges vorzeitig fällig gestellt oder sonstwie vorzeitig fällig wird, oder (B) eine solche Zah-

- (iv) if the Issuer sells or transfers all or substantially all of its asset to any Person or Persons, other than to one or more wholly-owned Subsidiaries of the Issuer.

**"Control Record Date"** means the Business Day fixed by the Issuer pursuant to § 11(a) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Change of Control and which is published in accordance with § 14.

## § 12 Events of Default

- (a) Each Holder may give notice to the Issuer that any or all of his Bonds are, and they shall thereby immediately become, due and repayable at their Redemption Amount plus interest accrued, if any, to the date of redemption, in accordance with the provisions below, if any of the following events (each an **"Event of Default"**) occurs:
  - (i) The Issuer fails to pay principal or interest or any other amount in respect of the Bonds for more than 15 days after they become due; or
  - (ii) the Issuer fails to perform or comply with any of its other obligations under these Terms and Conditions and such failure to perform or comply continues for 30 days after notice by a Holder pursuant to § 12(b) to the Principal Paying Agent, demanding that such failure be cured; or
  - (iii) (A) any present or future indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary for or in respect of monies borrowed or raised is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its stated maturity as a result of any default (however described), or (B) any such indebtedness is not paid when due or, as the case may be, or, if longer, within

lungsverpflichtung bei Fälligkeit oder, falls länger, innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb von 15 Tagen oder, falls länger, innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht zahlt, oder (D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Durchsetzung eines von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährtes Sicherungsrechts berechtigt, eine solche Durchsetzung erklärt wird, es sei denn, der Gesamtbetrag dieser Zahlungsverpflichtungen in jedem dieser Fälle unterschreitet € 15.000.000 (oder den entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)); oder

- (iv) gegen die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften wird ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren eingeleitet (mit Ausnahme eines gerichtlichen Ausgleichsverfahrens), das nicht innerhalb von 60 Tagen nach Einleitung abgewiesen, eingestellt oder aufgehoben wird, oder die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften beantragt die Einleitung eines solchen Verfahrens; oder
- (v) die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften stellt ihre Zahlungen ein oder gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt; oder
- (vi) die Emittentin tritt in Liquidation (der Untergang der Emittentin in Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer Umstrukturierung, bei der alle Aktiva und Passiva der Emittentin auf eine andere juristische Person übergehen, die den Gläubigern gleichartige

any applicable grace period, or (C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or, as the case may be, within 15 days or, if longer, within any applicable grace period any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any moneys borrowed or raised, or (D) any Lien granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement, unless in each case the aggregate amount of all such indebtedness is less than € 15,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies); or

- (iv) a bankruptcy or insolvency proceeding (other than a composition with creditors (*Ausgleichsverfahren*)) is commenced against the Issuer or any of its Material Subsidiaries, which shall not have been dismissed, stayed or cancelled within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer or any of its Material Subsidiaries institutes such proceedings; or
- (v) the Issuer or any of its Material Subsidiaries ceases its payments or announces its inability to meet its financial obligations generally; or
- (vi) the Issuer enters into liquidation (the liquidation of the Issuer in connection with a merger or reorganisation in which all assets and liabilities of the Issuer, as the case may be, are transferred to another legal entity, which grants Holders the same type of rights or

Rechte gewährt oder die die Änderung der Rechte oder das Recht selbst angemessen abgilt, berechtigt nicht zur Kündigung); oder

- (vii) es tritt ein Ereignis ein, dessen Auswirkungen nach dem Recht der maßgeblichen Rechtsordnung mit den in den vorstehenden Absätzen (iii) bis (vi) genannten Ereignisse vergleichbar sind, sofern diese Auswirkungen auf die Rechte der Gläubiger wesentlich nachteilig sind; oder
- (viii) die Emittentin stellt ihren gesamten oder nahezu ihren gesamten Geschäftsbetrieb ein; oder
- (ix) es wird für die Emittentin rechtlich unzulässig, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen oder die Emittentin verweigert deren Erfüllung für einen Zeitraum von 30 Tagen.

Das Recht zur Fälligestellung der Schuldverschreibungen erlischt, falls die Umstände, die dieses Recht begründet haben, weggefallen sind, bevor das Recht ausgeübt wurde.

- (b) Die Fälligestellung gemäß § 12(a) hat in der Weise zu erfolgen, dass ein Gläubiger der Hauptzahlstelle eine schriftliche Kündigungserklärung übersendet, in der der Nennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.

### § 13 Zahl- und Optionsstellen, Berechnungsstelle

- (a) Die Erste Group Bank AG ist die anfängliche Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**" und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten neuen oder zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die Erste Group Bank AG ist die anfängliche Hauptoptionsstelle (die "**Hauptoptionsstelle**" und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten neuen oder zusätzlichen Optionsstellen, die "**Optionsstellen**"). Die Erste Group Bank AG ist die anfängliche Berechnungsstelle (die

which compensates the Holders for any changes in the Holders' rights or the rights themselves in an appropriate manner, shall not entitle Holders to declare the Bonds due and payable); or

- (vii) any event occurs which under the laws of any relevant jurisdiction has an analogous effect to any of the events referred to in paragraphs (iii) to (vi) above, provided that such effect is materially prejudicial to the interests of the Holders; or
- (viii) the Issuer ceases to carry on all or substantially all of its business; or
- (ix) it becomes unlawful for the Issuer to perform or comply with any of its obligations under the Bonds or the Issuer refuses to comply with such obligations for a period of 30 days.

The Holders' right to declare the Bonds due and payable will cease in the event that the events establishing such right cease to exist prior to the exercise of such right.

- (b) Any termination in accordance with § 12(a) shall be made by a Holder by means of a written notice to the Principal Paying Agent, stating the Principal Amount of the Bonds so declared due and payable.

### § 13 Paying and Option Agents, Calculation Agent

- (a) Erste Group Bank AG will be the initial principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**" and, together with any new or additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**"). Erste Group Bank AG will be the initial principal Option Agent (the "**Principal Option Agent**" and, together with the Principal Option Agent and any new or additional Option Agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Option Agents**"). Erste Group Bank AG will be the initial

"**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen und Optionsstellen, die "**Verwaltungsstellen**"). Die Geschäftsräume der Erste Group Bank AG befinden sich unter der folgenden Adresse:

Erste Group Bank AG  
OE 374 Capital Markets  
z.Hd. Alexandra Schweiger  
Obere Donaustrasse 17-19  
A-1020 Wien

In keinem Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Zahlstelle oder Optionsstelle innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen befinden.

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptoptionsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstellen und Optionsstellen zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Zahlstelle oder Optionsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Bank nicht mehr als Zahlstelle oder Optionsstelle tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder gegebenenfalls als Optionsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen. Die Emittentin wird ferner sicherstellen, dass jederzeit eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist, besteht, die nicht gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen die Ergebnisse des Ministerrattreffens der Finanzminister der Europäischen Union vom 3. Juni 2003 umsetzenden Richtlinie der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Kapitaleinkünften oder gemäß eines Gesetzes, das eine solche Umsetzung bezweckt, zur Einbehaltung oder zum Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist.

calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents and Option Agents, the "**Agents**"). The address of the specified offices of Erste Group Bank AG is:

Erste Group Bank AG  
OE 374 Capital Markets  
z.Hd. Alexandra Schweiger  
Obere Donaustrasse 17-19  
A-1020 Vienna

In no event will the specified office of any Paying Agent or Option Agent be within the United States of America or its possessions.

- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent, a Principal Option Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents and Option Agents. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Paying Agent and Option Agent. In the event of such termination or such bank being unable or unwilling to continue to act as Paying Agent or Option Agent, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Option Agent, as the case may be. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner. The Issuer will at all times maintain a Paying Agent in an EU member state, if any, that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 3 June 2003 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced to conform to, such Directive.

- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Gläubiger bindend.

Jede Verwaltungsstelle kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Gläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben in Übereinstimmung mit einer solchen Beratung begangen, unterlassen oder geduldet wurden.

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Gläubigern besteht, mit Ausnahme der in dem letzten Satz von § 9(e) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen, kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis.

#### § 14 Bekanntmachungen

- (a) Die Emittentin hat alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage ([www.a-tecindustries.com](http://www.a-tecindustries.com)) sowie eines oder mehrere elektronische Kommunikationssysteme bekanntzumachen. Die Bekanntmachungen werden voraussichtlich jeweils auf Bloomberg und/oder Reuters erscheinen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung bzw. mit der Absendung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind ferner im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* als wirksam erfolgt.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die

- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Holders.

Each Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. No Agent will incur any liability as against the Issuer or the Holders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Holders except as provided for in the last sentence of § 9(e) with respect to the conversion of the Bonds.

#### § 14 Notices

- (a) The Issuer shall publish all notices concerning the Bonds on its homepage ([www.a-tecindustries.com](http://www.a-tecindustries.com)) and by way of one or more electronic communication systems. It is expected that such notices will be communicated through the electronic communication systems of Bloomberg and/or Reuters. Any such notice will be deemed to have been given when so published or despatched by the Issuer, as the case may be.
- (b) In addition all notices concerning the Bonds shall be published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of its publication in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*.
- (c) In addition the Issuer shall deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to

Gläubiger übermitteln.

- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.
- (e) Erklärungen der Gläubiger an die Emittentin (mit Ausnahme von Ausübungserklärungen) bedürfen der Schriftform und sind bei einer Zahlstelle und einer Optionsstelle, zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die am Datum der Bestätigung auf dem Depot des Gläubigers bei dieser Depotbank verbucht sind und (C) die bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (A) und (B) bezeichneten Informationen sowie Bestätigungen des Clearingsystems und des Depotinhabers im Clearingsystem enthält, dass diese Schuldverschreibungen im Namen des Depotinhabers eingetragen sind, zu hinterlegen.

### **§ 15 Verjährung**

Ansprüche auf Zahlung von Zinsen verjähren nach drei Jahren ab Fälligkeit. Ansprüche auf Kapital verjähren nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

### **§ 16 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Ausgabebetrages und des Verzinsungsbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

### **§ 17 Verschiedenes**

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger,

the Holders.

- (d) A notice effected pursuant to § 14(a) to (c) above shall be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.
- (e) Notices (other than Exercise Notices) to be given by any Holder to the Issuer shall be in writing and given by lodging the same with a Paying Agent and an Option Agent, together with a certificate issued by his Custodian (A) stating the full name and address of the Holder, (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such Statement to such Holder's securities account maintained with such Custodian and (C) confirming that the Custodian has given a written notice to the Clearing System containing the Information pursuant to (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System accountholder that such Bonds are registered in the name of the Clearing System accountholder.

### **§ 15 Statute of Limitations**

Claims for payment of interest become statute-barred three years after having become due. Claims on principal become statute-barred thirty years after having become due.

### **§ 16 Issue of Additional Bonds**

The Issuer reserves the right to issue from time to time, without the consent of the Bondholders, additional Bonds with identical terms (save for issue date and interest commencement date), so that the same shall be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Bonds. The term "Bonds" shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Bonds.

### **§ 17 Miscellaneous**

- (a) The form and content of the Bonds and all rights and obligations of the Holders and the

der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts.

- (b) Erfüllungsort ist Wien, Republik Österreich.
- (c) Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Ansprüche der Gläubiger aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Wien, Innere Stadt.
- (d) Jeder Gläubiger ist, vorbehaltlich der Vertretung gemeinsamer Interessen von Gläubigern durch einen Kurator gemäß dem Gesetz vom 24. April 1874, RGBI 49, betreffend Teilschuldverschreibungen und dem Gesetz vom 5. Dezember 1877, RGBI 111, betreffend Wandelschuldverschreibungen, berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen zu schützen oder geltend zu machen gegen Vorlage: (i) einer Bescheinigung der Depotbank, welche (A) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (B) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die am Datum der Bestätigung auf dem Depot des Gläubigers bei dieser Depotbank verbucht sind und (C) die bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (A) und (B) bezeichneten Informationen sowie Bestätigungen des Clearingsystems und des Depotinhabers im Clearingsystem enthält, dass diese Schuldverschreibungen im Register im Namen des Depotinhabers eingetragen sind, und (ii) einer Kopie der Sammelurkunde, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems bestätigt hat.

## § 18 Teilunwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Die unwirksame Be-

Issuer will in all respects be governed by Austrian law without regard to the international conflict of law provisions.

- (b) The place of performance is Vienna, Republic of Austria.
- (c) Exclusive place of jurisdiction for all Claims of Holders from or in connection with the Bonds shall be Vienna, Inner District.
- (d) Subject to the representation of common interests of holders by a curator pursuant to the Law of 24 April 1874, RGBI 49, relating to bonds, and the Law of 5 December 1877, RGBI 111, relating to convertible bonds, any Holder may in any proceedings against the Issuer or to which the Holder and the Issuer are parties protect and enforce in his own name his rights arising under his Bonds on the basis of (i) a certificate issued by his Custodian (A) stating the full name and address of the Holder, (B) specifying an aggregate principal amount of Bonds credited on the date of such Statement to such Holder's securities account maintained with such Custodian and (C) confirming that the Custodian has given a written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System accountholder that such Bonds are registered in the register in the name of the Clearing System accountholder and (ii) a copy of the Global Bond certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System.

## § 18 Severability

Should any of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the validity or the enforceability of the remaining provisions shall not in any way be af-

stimmung ist durch eine ihr wirtschaftlich möglichst nahekommende zulässige Regelung zu ersetzen. Gleiches gilt im Falle von Lücken.

#### **§ 19 Sprache**

Der deutsche Text dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

fected or impaired thereby. In this case the invalid provision shall be replaced by a permissible provision which comes as close as possible to the replaced provision in keeping with the economic purposes. The foregoing also applies to any gaps.

#### **§ 19 Language**

The German text of these Terms and Conditions shall be binding. The English translation is for information purposes only.