

Diese **VERPFLICHTUNGSRURKUNDE ZUM RÜCKKAUF** (diese "**Rückkaufverpflichtung**") wird am 6. September 2016 abgeschlossen.

This **DEED OF COVENANT TO REPURCHASE** (this "**Repurchase Commitment**") is made on 6 September 2016.

DURCH

(1) den **Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds** (der "**Angebotsleger**")

BY

(1) **Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds** (the "**Offeror**")

ZUGUNSTEN VON

(2) den **Gläubigern** (wie nachstehend definiert)

IN FAVOUR OF

(2) the **Holders** (as defined below).

WONACH

- (A) Der Angebotsleger beabsichtigt die Ausgabe mittelfristiger Nullkupon-Anleihen (ISIN XS1484645533 und XS1484645616) (die "**Nullkupon-Anleihen**") am oder um den 12. Oktober 2016 bei Annahme der Angebote (wie nachstehend definiert) in Übereinstimmung mit den Konditionen und vorbehaltlich der Bedingungen, die in der Angebotsunterlage enthalten sind.
- (B) Der Angebotsleger möchte den Inhabern von Schuldtiteln (wie in der Angebotsunterlage (wie nachstehend definiert) definiert) einen Anreiz bieten, die Angebote (wie nachstehend definiert) anzunehmen, indem er sich verpflichtet bis zu sämtliche Nullkupon-Anleihen nach deren Ausgabe in Übereinstimmung mit dieser Rückkaufverpflichtung zurückzukaufen.

WHEREAS

- (A) The Offeror intends to issue medium term zero coupon bonds (ISIN XS1484645533 and XS1484645616) (the "**Zero Coupon Bonds**") on or around 12 October 2016 upon acceptance of the Offers (as defined below) in accordance with the terms and on the conditions set forth in the Offering Memorandum.
- (B) The Offeror wishes to incentivise holders of the Instruments (as defined in the Offering Memorandum (as defined below)) to accept the Offers (as defined below) by undertaking to repurchase up to all of the Zero Coupon Bonds following their issuance in accordance with this Repurchase Commitment.

Ziffer 1 Definitionen

- 1.1 Definierte Begriffe, die in dieser Rückkaufverpflichtung verwendet aber nicht an anderer Stelle definiert werden, haben die Bedeutung, die ihnen unten zugewiesen wird.

"**Bankarbeitstag**" bezeichnet einen Tag, mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen, an dem die Banken in Wien, London und Frankfurt am Main geöffnet sind.

"**Wirtschaftlicher Eigentümer**" ist jede Person mit Verfügungsbefugnis zur Veräußerung einer Nullkupon-Anleihe oder der das Recht zusteht, über diese Veräußerung zu disponieren.

Clause 1 Definitions

- 1.1 Capitalized terms used in this Repurchase Commitment but not otherwise defined shall have the meaning ascribed to them below.

"**Banking Day**" means a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in Vienna, London and Frankfurt am Main.

"**Beneficial Owner**" means any person who has the power to dispose, or direct the disposition of, any Zero Coupon Bonds.

"Gläubiger" bezeichnet jeglichen Wirtschaftlichen Eigentümer der Nullkupon-Anleihen, zu einem Zeitpunkt während des Rückkaufzeitraums.

"Angebotsunterlage" bezeichnet die Angebotsunterlage des Angebotslegers vom 6. September 2016 die sich, unter anderem, auf den Austausch bestimmter Schuldtitel der HETA ASSET RESOLUTION AG gegen Nullkupon-Anleihen bezieht.

"Angebote" bezeichnet die Angebote zum Kauf und/oder Austausch bestimmter Schuldtitel der HETA ASSET RESOLUTION AG zu den in der Angebotsunterlage dargelegten Bestimmungen.

"Rückkauf" bezeichnet den Rückkauf der Rückkaufanleihen durch den Angebotsleger nachdem ein Gläubiger sein Rückverkaufsrecht in Übereinstimmung mit dieser Rückkaufverpflichtung ausgeübt und eine Rückkaufmitteilung rechtsgültig ausgefüllt hat.

"Rückkaufsanleihen" bezeichnet den gesamten Nennbetrag der Nullkupon-Anleihen, wie sie in einer rechtsgültig ausgefüllten und übermittelten Rückkaufmitteilung dargelegt ist.

"Rückkaufmitteilung" bezeichnet die Rückkaufmitteilung in der Form, wie sie in Anhang A dieser Rückkaufverpflichtung enthalten ist.

"Verkäufer" bezeichnet jeden Gläubiger, der sich dazu entschieden hat, sein Rückverkaufsrecht in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.1 auszuüben.

1.2 Auslegung.

1.2.1 Jegliche Bezugnahme in dieser Rückkaufverpflichtung auf einen Abschnitt bezieht sich auf einen Abschnitt dieses Dokumentes es sei denn es wird ausdrücklich etwas anderes bestimmt.

1.2.2 Sämtliche Bezugnahmen in dieser Rückkaufverpflichtung auf eine Vereinbarung, Urkunde oder ein anderes Dokument (einschließlich der Angebotsunterlage) sollen in der Weise ausgelegt werden, dass es sich um eine Bezugnahme auf die von Zeit zu Zeit geänderten, ergänzten, ersetzt oder erneuerten Fassungen dieser Vereinbarung, Urkunde oder dieses andere Dokument handelt.

"Holder" means any Beneficial Owner of the Zero Coupon Bonds, from time to time, during the Repurchase Period.

"Offering Memorandum" means the offering memorandum of the Offeror dated 6 September 2016 relating to, *inter alia*, the exchange of certain debt instruments of HETA ASSET RESOLUTION AG for Zero Coupon Bonds.

"Offers" means the offers to purchase and/or exchange certain debt instruments of HETA ASSET RESOLUTION AG upon the terms set forth in the Offering Memorandum.

"Repurchase" means the repurchase by the Offeror of the Repurchase Bonds following exercise by a Holder of the Resale Right in accordance with this Repurchase Commitment and the validly completed Repurchase Notice.

"Repurchase Bonds" means the aggregate principal amount of Zero Coupon Bonds set forth on a validly completed and transferred Repurchase Notice.

"Repurchase Notice" means the repurchase notice in the form set forth in Exhibit A of this Repurchase Commitment.

"Seller" means each Holder electing to exercise its Resale Right in accordance with Section 2.1

1.2 Interpretation.

1.2.1 Any reference in this Repurchase Commitment to a Section is, unless otherwise stated, to a section hereof.

1.2.2 All references in this Repurchase Commitment to an agreement, instrument or other document (including the Offering Memorandum) shall be construed as a reference to that agreement, instrument or other document as the same may be amended, supplemented, replaced or novated from time to time.

1.2.3 Any reference in this Repurchase Commitment to any legislation (whether primary legislation or regulations or other subsidiary legislation made pursuant to primary legislation) shall be construed as

- 1.2.3 In dieser Rückkaufverpflichtung soll jegliche Bezugnahme auf Gesetzgebung (egal, ob es sich um primäre Rechtsvorschriften oder Verordnungen oder andere nachgeordnete Rechtsvorschriften handelt, die gemäß Primärrecht erlassen wurden) in der Weise ausgelegt werden, dass es sich um eine Bezugnahme auf die Gesetzgebung in der geänderten, oder von Zeit zu Zeit geänderten, oder neu erlassenen Fassung handelt.
- 1.2.4 Überschriften und Unterüberschriften dienen nur der Übersichtlichkeit und haben keinen Einfluss auf die Auslegung dieser Rückkaufverpflichtung.

a reference to such legislation as the same may have been, or may from time to time be, amended or re-enacted.

- 1.2.4 Headings and sub-headings are for ease of reference only and shall not affect the construction of this Repurchase Commitment.

Ziffer 2

Rückverkaufsrecht der Gläubiger

- 2.1 Rückverkaufsrecht.
- 2.1.1 Der Angebotsleger gewährt hiermit unwiderruflich einem jeden Gläubiger das Recht (das "**Rückverkaufsrecht**"), nach Erhalt der Rückkaufsmittelteilung durch die Österreichische Bundesfinanzierungsagentur Ges.m.b.H., Seilerstätte 24, A-1015 Vienna, Österreich (FN 35060i; "**OeBFA**"), die im Auftrag des Angebotslegers als Berechnungsstelle agiert (wie hierin beschrieben), in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.1.2, vom Angebotsleger den Rückkauf sämtlicher oder einer bestimmten Menge des von einem Gläubiger gehaltenen Nennbetrags von Nullkupon-Anleihen, wie in der Rückkaufsmittelteilung bestimmt, zu einem dem Rückkaufpreis entsprechenden Preis, in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht, zu fordern.
- 2.1.2 Das Rückverkaufsrecht gilt erst zu dem Zeitpunkt als ausgeübt, an dem eine in Übereinstimmung mit diesem Abschnitt 2.1.2 rechtsgültig ausgefüllte Rückkaufsmittelteilung bei der im Auftrag des Angebotslegers handelnden OeBFA eingegangen ist. Die Rückkaufsmittelteilung muss lesbar, vollständig und richtig ausgefüllt werden sowie ordnungsgemäß ausgefertigt und durch den Verkäufer übermittelt werden. Der in der Rückkaufsmittelteilung angeführte Handelstag muss ident sein mit dem Tag der Übermittlung an die OeBFA. Die rechtsgültig ausgefüllte

Clause 2

Resale Right of Holders

- 2.1 Resale Right.
- 2.1.1 The Offeror hereby irrevocably grants to each Holder the right (the "**Resale Right**"), upon receipt by Österreichische Bundesfinanzierungsagentur Ges.m.b.H., Seilerstätte 24, A-1015 Vienna, Austria (FN 35060i; "**OeBFA**"), acting for the Offeror as calculation agent as described herein, of a Repurchase Notice in accordance with Section 2.1.2, to require the Offeror to repurchase all or any amount of the principal amount of Zero Coupon Bonds held by such Holder as set forth in the Repurchase Notice at a price equal to the Repurchase Price, subject to compliance with applicable law.
- 2.1.2 The Resale Right shall only be deemed exercised upon receipt of a validly completed Repurchase Notice by OeBFA, acting on behalf of the Offeror, in accordance with this Section 2.1.2. The Repurchase Notice shall be completed legibly, completely and correctly and be duly executed and delivered by the Seller. The trade date specified in the Repurchase Notice must be identical to the day of the delivery of the Repurchase Notice to OeBFA. The validly completed Repurchase Notice shall be delivered to OeBFA, acting on behalf of the Offeror, by way of email to the following email address: buyback@oebfa.at. The email shall include the duly signed Repurchase Notice and an identical xls-file².

² An xls-file of the Repurchase Notice may be found on the Offeror's webpage at <http://kaerntner-ausgleichszahlungsfonds.gv.at/>

Rückkaufsmittelung muss der OeBFA, die im Namen des Angebotslegers handelt, per E-Mail an die Adresse buyback@oebfa.at übermittelt werden. Der Inhalt der E-Mail ist die ordnungsgemäß unterschriebene Rückkaufsmittelung und eine idente xls-Datei¹.

Der Gläubiger muss – als Anhang zur Rückkaufsmittelung – einen Nachweis des Eigentums des Gläubigers an den Rückkaufsanleihen übermitteln. Dieser Eigentumsnachweis kann in Form einer SWIFT-Nachricht, die die Bestände an Nullkupon-Anleihen des Gläubigers zeigt, durch einen von einer depotführenden Bank des Gläubigers erstellten Nachweis oder in anderer angemessenen Art und Weise erfolgen.

2.1.3 Nach Erhalt einer rechtsgültig ausgefüllten Rückkaufsmittelung und der xls-Datei in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.1.2, sind der Angebotsleger und der Verkäufer verpflichtet, die Rückkäufe gemäß den in dieser Rückkaufverpflichtung festgesetzten Bedingungen abzuwickeln (der "**Rückkaufvertrag**").

2.1.4 Für den Fall das eine unvollständige oder fehlerhafte Rückkaufsmittelung bei der OeBFA eingereicht wird, wird der Angebotsleger und/oder OeBFA angemessene Bemühungen vornehmen, um den Wirtschaftlichen Eigentümer oder dessen Vermittler zu kontaktieren, um diesen von der Unvollständigkeit oder Fehlerhaftigkeit zu benachrichtigen. Wenn keine geänderte Rückkaufsmittelung der OeBFA innerhalb von 24 Stunden nach Kontaktaufnahme durch die OeBFA übermittelt wird, führt dies nicht zu einem bindenden Rückkaufvertrag, wie in Abschnitt 2.1.3 dargestellt. Zur Vermeidung von Missverständnissen wird klargestellt, dass der Erhalt einer unvollständigen oder fehlerhaften Rückkaufsmittelung nicht zu einem bindenden Rückkaufvertrag, wie in Abschnitt 2.1.3 dargestellt, führt.

2.2 Rückkaufpreis.

2.2.1 In dieser Rückkaufverpflichtung bezeichnet der "**Rückkaufpreis**" das Produkt aus (a) dem gesamten

The Holder shall submit, as an attachment to the Repurchase Notice, proof of ownership of Repurchase Bonds by the Holder. Such proof of ownership may be provided in the form of a SWIFT message showing the holdings of Zero Coupon Bonds of the Holder, a certificate issued by the custodian bank of the Holder or by other appropriate means.

2.1.3 Upon receipt of a validly completed Repurchase Notice and the xls-file in accordance with Section 2.1.2, the Offeror and the Seller shall be obligated to settle the Repurchases, subject to the conditions set forth in this Repurchase Commitment (the "**Repurchase Agreement**").

2.1.4 In the event that an incomplete or defective Repurchase Notice is submitted to OeBFA, the Offeror and/or OeBFA will use reasonable endeavours to contact the Beneficial Owner or its intermediary to notify such person of such incompleteness or defectiveness. If no amended Repurchase Notice is delivered to OeBFA within 24 hours after being contacted by OeBFA this shall not result in a binding Repurchase Agreement as set forth in Section 2.1.3. For the avoidance of doubt, however, receipt of an incomplete or defective Repurchase Notice shall not result in a binding Repurchase Agreement as set forth in Section 2.1.3.

2.2 Repurchase Price.

2.2.1 For the purposes of this Repurchase Commitment, the "**Repurchase Price**" shall mean the product of (a) the

¹ Eine xls-Datei der Rückkaufsmittelung findet sich auf der Webseite des Angebotslegers unter <http://kaerntner-ausgleichszahlungsfonds.gv.at/>

Nennbetrag der Nullkupon-Anleihen, der nach Ausübung des Rückverkaufsrechts zurückgekauft werden soll *multipliziert mit* (b) dem folgenden Bruch (der "**Rückkaufpreisbruchteil**") gerundet auf fünf Dezimalstellen und berechnet am maßgeblichen Feststellungstag:

$$\frac{1}{(1 + Y)^n}$$

Dabei gilt:

„Zinstagequotient Actual/Actual“ bezeichnet die tatsächliche Anzahl von Tagen im maßgeblichen Zeitraum geteilt durch 365 (oder, für den Fall, dass der Zeitraum teilweise in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen des Zeitraums, die in das Schaltjahr fallen, geteilt durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen des Zeitraums, die nicht in das Schaltjahr fallen, geteilt durch 365).

"Feststellungstag" bezeichnet den Tag, an dem die OeBFA vom Verkäufer eine rechtsgültig ausgefüllte Rückkaufsmittelung und eine idente xls-Datei in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.1.2 erhalten hat, wobei gilt, dass, sollte der Erhalt durch die OeBFA nicht auf einen Bankarbeitstag fallen, der Feststellungstag auf den folgenden Bankarbeitstag fällt.

"Euro-Swap-Satz" bezeichnet den als Prozentsatz ausgedrückten Jahres-Swap-Satz für Euro-Swap-Geschäfte mit einem Fälligkeitstag, der dem Fälligkeitstag des Längeren Swaps bzw. dem Fälligkeitstag des Kürzeren Swaps entspricht, der am Feststellungstag um 11.00 Uhr MEZ (Ortszeit Frankfurt) festgestellt und gegen 11.15 Uhr MEZ (Ortszeit Frankfurt) auf der Bloomberg-Seite ISDA unter „Fixing Rates – Euribor A“ (oder einer anderen Bildschirmseite von Bloomberg oder eines anderen Informationsdienstes, die die Nachfolgesite dieser Bloomberg-Seite für die Zwecke der Anzeige des in diesem Absatz beschriebenen maßgeblichen Satzes ist) angezeigt wird. Ist der maßgebliche Satz an dem maßgeblichen Feststellungstag nicht verfügbar, entspricht der maßgebliche Satz dem maßgeblichen Satz an dem unmittelbar dem Feststellungstag vorangegangenen Tag, an dem ein maßgeblicher Satz verfügbar war. Zur Klarstellung: Es erfolgt keine Anpassung

aggregate principal amount of the Zero Coupon Bonds to be repurchased following exercise of the Resale Right *multiplied by* (b) the following fraction (the "**Repurchase Price Fraction**") rounded to five decimal places calculated on the relevant Determination Date:

$$\frac{1}{(1 + Y)^n}$$

where:

"Actual/Actual Day Count Fraction" means the actual number of days in the relevant period divided by 365 (or, if any portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the period falling in a non-leap year divided by 365).

"Determination Date" means the date of receipt by OeBFA of a validly completed Repurchase Notice and an identical xls-file in accordance with Section 2.1.2 from the Seller; provided that if the date of receipt by OeBFA is not a Banking Day, then the Determination Date shall be the next subsequent Banking Day.

"Euro Swap Rate" means the annual swap rate for euro swap transactions with a maturity date corresponding to the Maturity Date Longer Swap or the Maturity Date Shorter Swap, respectively, expressed as a percentage, which is fixed at 11:00 a.m. CET (Frankfurt time) and appears on Bloomberg page ISDA under "Fixing Rates – Euribor A" (or another screen page of Bloomberg or another information service, which is the successor to such Bloomberg page for the purposes of displaying the relevant rate as described in this paragraph) at or around 11.15 a.m. CET (Frankfurt time) on the Determination Date. If the applicable rate is not available on the relevant Determination Date, the applicable rate shall be the applicable rate on the date immediately preceding the Determination Date on which an applicable rate was available. For avoidance of doubt, there will be no adjustment of the Euro Swap Rate for the settlement period of any Repurchases.

The **"Interpolated Euro Swap Rate"** shall be calculated on the Determination Date using the straight-line interpolation by reference to two Euro Swap Rates

des Euro-Swap-Satzes für die Abwicklungsfrist von Rückkäufen.

Der "**Interpolierte Euro-Swap-Satz**" wird am Feststellungstag durch einfache lineare Interpolation unter Bezugnahme auf zwei Euro-Swap-Sätze, von denen einer der Kürzere Swap-Satz und der andere der Längere Swap-Satz ist, anhand der folgenden Formel bestimmt:

$$I = p \times \text{Kürzere Swap-Satz} + (1-p) \times \text{Längere Swap-Satz}$$

Dabei gilt:

I = der Interpolierte Euro-Swap-Satz

$$p = \frac{(ML - C)}{(ML - MS)}$$

C = Anzahl der Tage vom zweiten TARGET-Geschäftstag nach dem Feststellungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich);

ML = Anzahl der Tage vom zweiten TARGET-Geschäftstag nach dem Feststellungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag des Längeren Swaps (ausschließlich);

MS = Anzahl der Tage vom zweiten TARGET-Geschäftstag nach dem Feststellungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag des Kürzeren Swaps (ausschließlich).

"**Längere Swap-Satz**" bezeichnet den Euro-Swap-Satz mit einer Fälligkeit, die dem Zeitraum "n" am nächsten liegt, jedoch länger als dieser ist.

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den Fälligkeitstag der Nullkupon-Anleihen.

"**Fälligkeitstag des Längeren Swaps**" bezeichnet den Fälligkeitstag für Euro-Swap-Geschäfte mit einem Fälligkeitstag, der dem Längeren Swap-Satz entspricht.

"**Fälligkeitstag des Kürzeren Swaps**" bezeichnet den Fälligkeitstag für Euro-Swap-Geschäfte mit einem Fälligkeitstag, der dem Kürzeren Swap-Satz entspricht.

"n" steht für den Zeitraum der verbleibenden Laufzeit vom zweiten TARGET-Geschäftstag nach dem Feststellungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (berechnet in Jahren anhand des Zinstagequotienten

one of which shall be the Shorter Swap Rate and the other of which shall be the Longer Swap Rate according to the following formula:

$$I = p \times \text{Shorter Swap Rate} + (1-p) \times \text{Longer Swap Rate}$$

where:

I = the Interpolated Euro Swap Rate

$$p = \frac{(ML - C)}{(ML - MS)}$$

C = the number of days from and including the second TARGET Business Day following the Determination Date to but excluding the Maturity Date;

ML = the number of days from and including the second TARGET Business Day following the Determination Date to but excluding the Maturity Date Longer Swap;

MS = the number of days from and including the second TARGET Business Day following the Determination Date to but excluding the Maturity Date Shorter Swap.

"**Longer Swap Rate**" means the Euro Swap Rate with a maturity which is next closest to but longer than the period "n".

"**Maturity Date**" means the maturity date for the Zero Coupon Bonds.

"**Maturity Date Longer Swap**" means the maturity date for euro swap transactions with a maturity date corresponding to the Longer Swap Rate.

"**Maturity Date Shorter Swap**" means the maturity date for euro swap transactions with a maturity date corresponding to the Shorter Swap Rate.

"n" means the period of the term remaining from and including the second TARGET Business Day following the Determination Date to but excluding the Maturity Date (calculated in years using the Actual/Actual Day Count Fraction and rounded to three decimal places).

"**Shorter Swap Rate**" means the Euro Swap Rate with a maturity which is next closest to but shorter than the period "n".

"**Spread**" means -8.0 basis points.

Actual/Actual und auf drei Dezimalstellen gerundet).

"**Kürzerer Swap-Satz**" bezeichnet den Euro-Swap-Satz mit einer Fälligkeit, die dem Zeitraum "n" am nächsten liegt, jedoch kürzer als dieser ist.

"**Spread**" bezeichnet -8,0 Basispunkte.

"**Y**" steht für die Summe des Spread und des Interpolierten Euro-Swap-Satzes für eine Laufzeit von *n* Jahren.

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag an dem das TARGET System für Zahlungen in Euro geöffnet ist.

"**TARGET System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder einen Nachfolger davon.

"**Y**" means the sum of the Spread and the Interpolated Euro Swap Rate for a term of *n* years.

"**TARGET Business Day**" means a day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in euro.

"**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system or any successor thereto.

2.2.2 Der Angebotsleger hat OeBFA unwiderruflich damit beauftragt, im Namen des Angebotslegers den Rückkaufpreis im Hinblick auf einen jeden Rückkauf zu berechnen. OeBFA berechnet den Rückkaufpreisbruchteil an jedem Bankarbeitstag während des Rückkaufzeitraums nach der Veröffentlichung der in Abschnitt 2.2.1 beschriebenen erforderlichen Informationen auf Bloomberg um circa 11:15 Uhr mitteleuropäischer Zeit (Ortszeit Frankfurt). Die Veröffentlichung des Rückkaufpreises durch den Angebotsleger erfolgt unter Verwendung des von der OeBFA berechneten Rückkaufpreisbruchteiles und unter Annahme eines gesamten Nennbetrags von Nullkupon-Anleihen in Höhe von EUR 100, an jedem Bankarbeitstag während des Rückkaufzeitraums um circa 12:00 Uhr Mittag mitteleuropäischer Zeit (Ortszeit Frankfurt) auf seiner Webseite unter <http://kaerntner-ausgleichszahlungsfonds.gv.at/>. Wenn der Angebotsleger den Rückkaufpreis aufgrund technischer oder anderweitiger Gründe nicht auf seiner Webseite veröffentlicht, muss der Rückkaufpreis auf der Webseite der OeBFA veröffentlicht werden.

2.2.2 The Offeror has irrevocably appointed OeBFA to calculate, on behalf of the Offeror, the Repurchase Price with respect to each Repurchase. OeBFA shall calculate the Repurchase Price Fraction on each Banking Day during the Repurchase Period following publication of the required data described in Section 2.2.1 on Bloomberg at approximately 11:15 a.m. CET (Frankfurt time). The Offeror shall publish the Repurchase Price, using the Repurchase Price Fraction calculated by OeBFA and assuming an aggregate principal amount of Zero Coupon Bonds of EUR 100, on each Banking Day during the Repurchase Period at approximately 12:00 noon CET (Frankfurt time) on its webpage at <http://kaerntner-ausgleichszahlungsfonds.gv.at/>. If the Offeror fails to publish the Repurchase Price on its webpage due to technical reasons or otherwise, the Repurchase Price shall be published on the webpages of OeBFA.

2.3 Rückkaufzeitraum. Ein Gläubiger ist nur während des Zeitraumes vom 1. Dezember 2016 (einschließlich) bis zum 180. Kalendertag nach dem 1. Dezember 2016 (ausschließlich) in der Lage, das Rückverkaufsrecht auszuüben (der "**Anfängliche Rückkaufzeitraum**"),

2.3 Repurchase Period. A Holder shall only be able to exercise the Resale Right in the period from and including 1 December 2016 to but excluding the 180th calendar day following 1 December 2016 (the "**Initial Repurchase Period**"), provided that such period shall be

wobei dieser Zeitraum für jeden Bankarbeitstag, an dem es der Angebotsleger versäumt, den Rückkaufpreis in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.2 zu veröffentlichen oder einen Rückkauf in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.4 abzuwickeln, automatisch um einen Bankarbeitstag verlängert wird, vorausgesetzt dass keiner dieser Fehler daher resultieren, dass (a) ein Gläubiger oder dessen Vertreter oder Vermittler es unterlassen haben, dem Angebotsleger oder dem jeweiligen Clearingsystem die notwendigen Informationen zukommen zu lassen, um den Rückkauf abzuwickeln, (b) ein Gläubiger oder sein Vertreter oder Vermittler es unterlassen haben, dem Angebotsleger eine rechtmäßig ausgefüllte Rückkaufsmittelung samt xls-Datei in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.1.2 zukommen zu lassen oder (c) die Abwicklung des Rückkaufs rechtswidrig geworden ist (der "**Rückkaufzeitraum**"). Der Angebotsleger veröffentlicht jegliche Erweiterung des Anfänglichen Rückkaufzeitraums auf seiner Webseite: <http://kaerntner-ausgleichszahlungsfonds.gv.at>.

automatically extended by one Banking Day for each Banking Day on which the Offeror fails to publish the Repurchase Price in accordance with Section 2.2 or fails to settle any Repurchase in accordance with Section 2.4, provided that no such failure shall be deemed to have occurred as a result of (a) the failure of a Holder or its agent or intermediary to provide the Offeror with, or input with the relevant clearing system, information necessary to settle the Repurchase, (b) the failure of a Holder or its agent or intermediary to provide the Offeror with a validly completed Repurchase Notice and the xls-file in accordance with Section 2.1.2 or (c) settlement of the Repurchase becoming illegal (the "**Repurchase Period**"). The Offeror shall publish any extension of the Initial Repurchase Period on its webpage: <http://kaerntner-ausgleichszahlungsfonds.gv.at>.

2.4 Closing.

- 2.4.1 Die Abwicklung eines jeden Rückkaufs ("**Abwicklung**") erfolgt am achten (8.) Bankarbeitstag nachdem der Angebotsleger eine rechtsgültig ausgefüllte Rückkaufsmittelung samt xls-Datei in Übereinstimmung mit Abschnitt 2.1.2 erhalten hat.
- 2.4.2 Die Abwicklung erfolgt durch das jeweilige Clearingsystem, in dem die Nullkupon-Anleihen gehalten werden und in Übereinstimmung mit den Vorschriften und Bestimmungen dieses Clearingsystems. Bei Abwicklung liefert der Verkäufer die Rückkaufsanleihen an den Angebotsleger in das in Abschnitt 2.4.3 bezeichnete Wertpapierdepot gegen Zahlung des Rückkaufpreises an den Verkäufer oder seinen Vermittler, im Wege sofort verfügbarer Mittel.
- 2.4.3 Jeder Verkäufer hat dafür zu sorgen, dass seine depotführende Bank mindestens zwei (2) Bankarbeitstage vor der Abwicklung Anweisungen erteilt, wonach die Rückkaufsanleihen an den Angebotsleger über das Wertpapierdepot-Nr. 67242 der OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich (FN 428085m; "**OeKB**

2.4 Closing.

- 2.4.1 The settlement of each Repurchase ("**Settlement**") shall occur on the eighth (8th) Banking Day following the Offeror's receipt of a validly completed Repurchase Notice and the xls-file in accordance with Section 2.1.2.
- 2.4.2 Settlement shall occur through the relevant clearing system in which the Zero Coupon Bonds are held in accordance with the rules and regulations of such clearing system. At the Settlement, the Seller shall deliver the Repurchase Bonds to the Offeror in the securities account specified in Section 2.4.3 against payment to the Seller or its intermediary, in immediately available funds, of the Repurchase Price.
- 2.4.3 Each Seller shall ensure that, at least two (2) Banking Days prior to Settlement, its custodian bank issues instructions to deliver the Repurchase Bonds to the Offeror through securities deposit no. 67242 of OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria (FN 428085m; "**OeKB CSD**") with Clearstream (CEDELULLXXX) to the benefit of securities deposit no. 205600 of the Offeror with OeKB CSD (OCSDATWWXXX) against the payment

CSD") bei Clearstream (CEDELULLXXX) auf das Wertpapierdepot-Nr. 205600 des Angebotslegers bei OeKB CSD (OCSDATWWXXX) gegen Zahlung des Rückkaufpreises zu liefern sind. Wenn diese Anweisungen nicht erteilt werden und keine Abwicklung innerhalb des in Abschnitt 2.4.1 festgelegten Zeitraumes erfolgt, ist der Angebotsleger – nach eigenem Ermessen – berechtigt, entweder die Lieferung der Rückkaufsanleihen gegen Zahlung des Rückkaufpreises zu verlangen oder den Rückkauf zu annullieren. Jeglicher Ausfall der Abwicklung, der dadurch entsteht, dass der Verkäufer diesen Abschnitt 2.4.3. nicht einhält, führt nicht zu einer Verlängerung des in Abschnitt 2.3. dargelegten Anfänglichen Rückkaufzeitraumes.

of the Repurchase Price. If such instructions are not issued and Settlement does not occur within the time period set forth in Section 2.4.1, the Offeror shall be entitled, in its sole discretion, to either demand delivery of the Repurchase Bonds in exchange for the Repurchase Price or to cancel the Repurchase. Any failure of Settlement to occur as a result of the Seller's failure to comply with this Section 2.4.3. shall not result in an extension of the Initial Repurchase Period as set forth in Section 2.3.

- 2.5 Zusicherungen, Garantien und Verpflichtungen des Verkäufers. Als Bedingung für die Verpflichtung des Angebotslegers aus dieser Rückkaufverpflichtung, erklärt der Verkäufer dem Angebotsleger zu dem Zeitpunkt, an dem der Angebotsleger die Rückkaufsmittel erhält sowie bei Abwicklung, die folgende Zusicherungen, Garantien und Verpflichtungen:
- 2.5.1 der Verkäufer hat diese Rückkaufverpflichtung, einschließlich der hierin enthaltenen Bedingungen und der Rückkaufsmittel, gelesen, verstanden und akzeptiert;
- 2.5.2 der Verkäufer ist (i) der Wirtschaftliche Eigentümer der Rückkaufsanleihen oder (ii) ein berechtigter Vermittler des Wirtschaftlichen Eigentümers der Rückkaufsanleihen, der die Befugnis hat an Stelle des Wirtschaftlichen Eigentümers der Rückkaufsanleihen zu handeln;
- 2.5.3 die Rückkaufsanleihen sind frei von jeglichen Pfandrechten, Belastungen und anderen Sicherungsrechten oder anderen Rechten Dritter, einschließlich jeglicher bedingter oder anderweitiger Rechte Dritter zum Kauf oder darauf die Rückkaufsanleihen zum Kauf angeboten zu bekommen;
- 2.5.4 der Verkäufer ist rechtmäßiger Eigentümer und hat das Recht und die Befugnis zum Verkauf und zur Übertragung des vollständigen rechtlichen und wirtschaftlichen Eigentums an den Rückkaufsanleihen in

- 2.5 Representations, Warranties and Covenants of the Seller. As a condition of the obligations of the Offeror hereunder, the Seller represents, warrants and covenants to the Offeror on the date of receipt of the Repurchase Notice by the Offeror and at Settlement as follows:
- 2.5.1 the Seller has read, understood and accepted this Repurchase Commitment, including the terms thereof and the Repurchase Notice;
- 2.5.2 the Seller is (i) the Beneficial Owner of the Repurchase Bonds or (ii) an authorized intermediary of the Beneficial Owner of the Repurchase Bonds, having authority to act on behalf of the underlying Beneficial Owner of the Repurchase Bonds;
- 2.5.3 the Repurchase Bonds are free from all liens, charges and other encumbrances and other third party rights, including any rights, contingent or otherwise, for third parties to purchase or to be offered for purchase the Repurchase Bonds;
- 2.5.4 the Seller has valid title to, and the legal right and power to sell and transfer full legal and beneficial interest in the Repurchase Bonds in accordance with this Repurchase Commitment, and the sale and delivery of the Repurchase Bonds on the terms of this Repurchase Commitment will pass valid title to, and the full legal and beneficial interest in, the Repurchase Bonds to the Offeror;
- 2.5.5 other than executing the Repurchase Notice and entering into the Repurchase

- Übereinstimmung mit dieser Rückkaufsverpflichtung und durch den Verkauf und die Lieferung der Rückkaufsanleihen gemäß den Bestimmungen dieser Rückkaufsverpflichtung wird das vollständige rechtliche und wirtschaftliche Eigentum an den Rückkaufsanleihen auf den Angebotsleger übertragen;
- 2.5.5 der Verkäufer hat – mit Ausnahme der Ausfertigung der Rückkaufsmitteilung und des Abschlusses des Rückkaufvertrags – keinen anderen Vertrag und keine andere Vereinbarung mit irgendeiner anderen Person in Bezug auf den Verkauf der Rückkaufsanleihen geschlossen;
- 2.5.6 vorbehaltlich der Vollendung der Abwicklung und keiner Rückabwicklung der Abwicklung im Nachhinein, verzichtet der Verkäufer hiermit auf jegliche Ansprüche gegen den Angebotsleger und OeBFA im Zusammenhang mit dem Rückkauf und den Rückkaufsanleihen;
- 2.5.7 der Vollzug des Rückkaufs wird weder zur Entstehung oder Auslösung eines Verstoßes gegen oder Verzugsfalls (ob durch Zeitablauf oder auf andere Weise) im Zusammenhang mit den Gesellschaftsdokumenten des Verkäufers, oder sonstigen einschlägigen Verträgen oder geltenden Rechtsvorschriften führen noch zur Auferlegung von Pfandrechten auf Vermögensrechte des Verkäufers oder sonstigen Strafen nach diesen Dokumenten, Verträgen oder Vorschriften, es sei denn ein solcher Verstoß, Verzugsfall oder eine solche Auferlegung von Pfandrechten oder sonstigen Strafen führt im Einzelfall und in der Gesamtschau nicht zur Verhinderung, Einschränkung oder wesentlichen Verzögerung des Vollzugs des Rückkaufs;
- 2.5.8 es ist dem Verkäufer nicht gestattet, die durch den Rückkauf erhaltene Gegenleistung für irgendwelche rechtswidrigen Beiträge, Geschenke, Einladungen oder andere unzulässige Ausgaben in Bezug auf politische Aktivitäten zu verwenden und er wird keine Handlung vornehmen, die der Förderung eines Angebots, eines Versprechens oder einer Autorisierung jedweder unmittelbar oder mittelbar rechtswidriger Zahlungen oder Zuwendungen dient die zugunsten einer, ausländischen oder inländischen
- Agreement, the Seller has not entered into any agreement or arrangement with any person in relation to the sale of the Repurchase Bonds;
- 2.5.6 subject to completion of the Settlement and no subsequent unwinding of the Settlement, the Seller hereby waives any claims against the Offeror and OeBFA in connection with the Repurchase and the Repurchase Bonds;
- 2.5.7 the consummation of the Repurchase will not conflict with, violate, constitute a breach of or a default (with the passage of time or otherwise) under, or result in the imposition of a lien on any assets of the Seller or any penalty under or pursuant to, the Seller's charter documents, any other applicable agreement or any applicable law, except, such conflicts, violations, breaches, defaults, or impositions that, individually or in the aggregate, will not prevent, impair or materially delay the consummation of the Repurchase.
- 2.5.8 the Seller shall not use any consideration from the Repurchase for any unlawful contribution, gift, entertainment or other unlawful expense relating to political activity and will not make or take an act in furtherance of an offer, promise or authorisation of any direct or indirect unlawful payment or benefit to any foreign or domestic government or regulatory official or employee, including of any government-owned or controlled entity or of a public international organisation, or any person acting in an official capacity for or on behalf of any of the foregoing, or any political party or party official or candidate for political office in connection with the Repurchase; in connection with its participation in the Repurchase it will use any consideration received from the Repurchase in accordance with applicable anti-money laundering and anti-terrorism laws and will not be in violation of any provision of the Foreign Corrupt Practices Act of 1977, as amended, or any applicable law or regulation implementing the OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, or commit an offence under the Bribery Act 2010 of the United Kingdom, or any other applicable anti bribery or anti-corruption laws and will not make, offer, agree, request or take an act in furtherance of any unlawful bribe or other unlawful benefit, including,

Regierung oder Amtsperson oder eines Mitarbeiters, einschließlich jeglicher staatseigener oder staatlich kontrollierter Unternehmen oder internationaler Organisationen oder jeglicher Person, die in einer offiziellen Funktion oder im Namen einer der Vorgenannten tätig ist oder jegliche politische Partei oder politischer Parteifunktionär oder Kandidat eines politischen Amtes, im Zusammenhang mit dem Rückkauf getätigt wird; im Zusammenhang mit der Beteiligung am Rückkauf wird jegliche aus dem Rückkauf erhaltene Gegenleistung von ihm in Übereinstimmung mit anwendbaren Geldwäschebekämpfungs- und Antiterrorgesetzen verwendet werden und ohne Verletzung der Vorschriften des US-amerikanischen Gesetzes über korrupte Praktiken im Ausland von 1977, in der jeweils gültigen Fassung, oder eines jeglichen anderen anwendbaren Gesetzes oder jeglicher anwendbaren Vorschrift in Umsetzung des OECD-Abkommens über die Bekämpfung der Bestechung ausländischer Amtsträger im internationalen Geschäftsverkehr oder des Begehens einer strafbaren Handlung gemäß des Bestechungsgesetzes von 2010 des Vereinigten Königreiches oder jedweder anderer anwendbaren Anti-Bestechungs- oder Anti-Korruptions-Gesetze und er wird keine Handlung vornehmen, anbieten, verlangen oder einer solchen zustimmen, die eine rechtswidrige Bestechung oder einen anderen ungesetzlichen Vorteil fördert, einschließlich (aber nicht abschließend), der Gewährung eines jeglichen Nachlasses oder von, Schmiergeldzahlungen, Zahlungen, mit denen die Zahlungsmoral beeinflusst werden soll, Bestechungsgeldern oder jeglichen anderen rechtswidrigen oder unzulässigen Zahlungen oder Zuwendungen; und

- 2.5.9 weder der Verkäufer noch irgendein mit ihm verbundenes Unternehmen oder Direktoren, leitende Angestellte oder andere Personen, die für oder im Namen des Verkäufers oder eines der mit ihm verbundenen Unternehmen handeln, ist ein Individuum oder ein Unternehmen ("**Person**"), oder gehört einer Person oder wird von einer Person kontrolliert, die: (i) der Gegenstand jedweder Sanktionen ist, die durch die Regierung der Vereinigten Staaten angeordnet oder durchgesetzt worden sind, einschließlich (aber nicht abschließend) durch die

without limitation, any rebate, payoff, influence payment, kickback or other unlawful or improper payment or benefit; and

- 2.5.9 neither the Seller nor any of its affiliates nor any director, officer or other person acting for or on behalf of the Seller or any of its affiliates, is an individual or entity ("**Person**") that is, or is owned or controlled by a Person that is: (i) the subject of any sanctions administered or enforced by the United States Government, including, without limitation, the U.S. Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control, the United Nations Security Council, the European Union, Her Majesty's Treasury or other relevant sanctions authority (collectively, "**Sanctions**"), or (ii) located, organised or resident in a country or territory that is, or whose government is, the subject of comprehensive Sanctions.

Abteilung des US-amerikanischen Finanzbüros zur Kontrolle ausländischer Vermögen, den Sicherheitsrat der Vereinten Nationen, die Europäische Union, das Finanzministerium Ihrer Majestät oder jedwede zuständige Behörde mit Sanktionierungsbefugnissen (gemeinsam, "**Sanktionen**"), oder (ii) befindet sich, wurde organisiert oder wohnt/hat seinen Sitz in einem Land oder Territorium, welches selbst – oder dessen Regierung – umfassenden Sanktionen unterliegt.

- 2.6 Zusicherungen und Garantien des Angebotslegers. Der Angebotsleger sichert zu und garantiert dem Verkäufer zu dem Zeitpunkt, an dem der Angebotsleger die Rückkaufsmittel erhält, sowie bei Abwicklung das Folgende:
- 2.6.1 der Angebotsleger ist im Vollbesitz der erforderlichen Ermächtigung und Autorisierung, um diese Rückkaufverpflichtung einzugehen, jeglichen Rückkaufsvertrag abzuschließen sowie die in dieser Rückkaufverpflichtung vorgesehenen Transaktionen durchzuführen;
- 2.6.2 der Angebotsleger hat alle Handlungen vorgenommen, die zur ordnungsmäßigen Genehmigung im Zusammenhang mit der Ausfertigung und Übermittlung dieser Rückkaufverpflichtung sowie der Ausführung, der unter dieser Rückkaufverpflichtung vorgesehenen Transaktionen, erforderlich sind;
- 2.6.3 der Rückkaufsvertrag wird für den Angebotsleger eine gültige, rechtlich wirksame und verbindliche Verpflichtung begründen, die gegen den Angebotsleger in Übereinstimmung mit den hierin enthaltenen Bedingungen durchsetzbar ist;
- 2.6.4 weder die Ausfertigung, Übermittlung oder Ausführung dieser Rückkaufverpflichtung noch die Durchführung jeglichen Rückkaufs werden dazu führen, dass es zu einem Konflikt mit, einer Verletzung von, einem Verstoß gegen, einem Ausfall (durch Zeitablauf oder auf andere Art und Weise) oder zur Verhängung eines Pfandrechts an einem Vermögenswert des Angebotslegers kommt oder zu irgendeiner Sanktion gemäß der Gesellschaftsdokumente des Angebotslegers sowie jeglicher anderer anwendbaren Vereinbarung oder

- 2.6 Representations and Warranties of the Offeror. The Offeror represents and warrants to the Seller on the date of receipt of the Repurchase Notice by the Offeror and at Settlement as follows:
- 2.6.1 the Offeror has all requisite power and authority to enter into this Repurchase Commitment, to enter into any Repurchase Agreement and to carry out the transactions contemplated by this Repurchase Commitment;
- 2.6.2 the execution and delivery of this Repurchase Commitment and the performance of the transactions contemplated by this Repurchase Commitment have been duly authorized by all necessary action on its part;
- 2.6.3 the Repurchase Agreement will constitute a legal, valid and binding obligation of the Offeror, enforceable against the Offeror in accordance with its terms;
- 2.6.4 Neither the execution, delivery or performance of this Repurchase Commitment nor the consummation of any Repurchase will conflict with, violate, constitute a breach of or a default (with the passage of time or otherwise) under, or result in the imposition of a lien on any assets of the Offeror or any penalty under or pursuant to, the Offeror's charter documents, any other applicable agreement or any applicable law, except, such conflicts, violations, breaches, defaults, or impositions that, individually or in the aggregate, will not prevent, impair or materially delay the consummation of the Repurchase; and
- 2.6.5 subject to completion of the Settlement and no subsequent unwinding of the Settlement, the Offeror and OeBFA hereby waives any claims against the Seller in connection with the Repurchase and the Repurchase Bonds.

jeglichen anwendbaren Rechts, mit Ausnahme solcher Konflikte, Verletzungen, Verstöße, Verzugsfälle oder Auferlegung von Strafen, die die Durchführung des Rückkaufs verhindern, beeinträchtigen oder wesentlich erschweren oder verzögern; sowie

- 2.6.5 vorbehaltlich der Vollendung der Abwicklung und keiner Rückabwicklung der Abwicklung im Nachhinein, verzichten der Angebotsleger und OeBFA hiermit auf jegliche Ansprüche gegen den Verkäufer im Zusammenhang mit dem Rückkauf und den Rückkaufsanleihen.

Ziffer 3 Beendigung

Diese Rückkaufverpflichtung erlischt automatisch und hat keine weitere rechtliche Wirkung zum früheren Zeitpunkt von entweder (i) der Beendigung und/oder dem Ablauf der Angebote, sofern keine Nullkupon-Anleihen ausgegeben werden oder (ii) sechs (6) Wochen nach dem Ablauf des Rückkaufzeitraums.

Ziffer 4 Begünstigte der Rückkaufverpflichtung

- 4.1 Diese Rückkaufverpflichtung entfaltet ihre Wirksamkeit als einseitige Rechtserklärung zugunsten des Gläubigers.
- 4.2 Diese Rückkaufverpflichtung stellt zugunsten eines jeden Gläubigers, die Durchsetzung dieser Rückkaufverpflichtung gegen den Angebotsleger sicher.
- 4.3 Es sind keine weiteren Maßnahmen von Seiten des Angebotslegers erforderlich, damit ein Gläubiger seine direkten Ansprüche gegen den Angebotsleger aus dieser Rückkaufverpflichtung durchsetzen kann.

Ziffer 5 Verschiedenes

- 5.1 Soweit nach anwendbarem Recht zulässig, verzichten sowohl der Angebotsleger als auch der Verkäufer auf ihr Recht, den Rückkauf wegen Ungültigkeit des Vertrages, Irrtum, Betrug, Wucher, Verjährung oder Änderung des Geschäftsgegenstandes anzufechten.
- 5.2 Im Hinblick auf die Verpflichtung des Angebotslegers, den Rückkaufpreis zu zahlen oder im Hinblick auf die

Clause 3 Termination

This Repurchase Commitment shall automatically terminate and be of no further force and effect upon the earlier of (i) the termination and/or expiration of the Offers if no Zero Coupon Bonds are issued, and (ii) six (6) weeks following expiration of the Repurchase Period.

Clause 4 Benefit of Repurchase Commitment

- 4.1 This Repurchase Commitment shall take effect as a deed poll for the benefit of the Holders.
- 4.2 This Repurchase Commitment shall enure to the benefit of each Holder, who shall be entitled to enforce this Repurchase Commitment against the Offeror.
- 4.3 No further action shall be required on the part of the Offeror for a Holder to enjoy its direct rights to enforce this Repurchase Commitment against the Offeror.

Clause 5 Miscellaneous

- 5.1 To the extent permitted by applicable law, each of the Offeror and the Seller waives the right to contest the Repurchase on the grounds of validity of contract, error, fraud, usury and lapse or change of business purpose.
- 5.2 There shall be no rights of set off of the obligation to pay the Repurchase Price

- Verpflichtung eines jeden Verkäufers, die Rückkaufsanleihen an den Angebotsleger zu liefern, ist eine Aufrechnung ausgeschlossen.
- 5.3 Sollten irgendwelche in dieser Rückkaufverpflichtung enthaltenen Regelungen unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sein oder werden, so wird die Gültigkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der verbleibenden Regelungen dieser Rückkaufverpflichtung in keiner Weise hiervon betroffen oder beeinträchtigt. Eine in dieser Weise unwirksame, rechtswidrige oder nicht durchsetzbare Regelung gilt als durch eine wirksame, rechtmäßige und durchsetzbare Bestimmung ersetzt, die wirtschaftlich der unwirksamen, unrechtmäßigen oder nicht durchsetzbaren Regelung am nächsten kommt.
- 5.4 Es existieren keine anderen Vereinbarungen oder Abreden (egal, ob schriftlicher oder mündlicher Art) mit Bezug auf diese Rückkaufverpflichtung. Der Angebotsleger ist nicht berechtigt, diese Rückkaufverpflichtung abzuändern, zu widerrufen oder zu beenden, es sei denn dies ist hierin ausdrücklich anders geregelt.
- 5.5 Diese Rückkaufverpflichtung und sämtliche außervertragliche Verpflichtungen, die aus dieser Rückkaufverpflichtung entstehen oder mit ihr im Zusammenhang stehen, unterliegen englischem Recht und sollen in Übereinstimmung mit diesem ausgelegt werden.
- 5.6 Die Gerichte von England sind für jegliche Streitigkeiten zuständig, die sich aus dieser Rückkaufverpflichtung ergeben oder im Zusammenhang mit dieser entstehen könnten und dementsprechend können jegliche rechtlichen Schritte oder Verfahren, die wegen oder in Zusammenhang mit dieser Rückkaufverpflichtung (**“Verfahren”**) entstehen vor diesen Gerichten anhängig gemacht werden. Der Angebotsleger unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jegliche Einwände gegen Verfahren vor solchen Gerichten mit der Begründung des Gerichtsstandes oder mit der Begründung der Einrede der Unzuständigkeit des Gerichts. Dieser Abschnitt 5.6 kommt jedem Gläubiger zu Gute und stellt keine Beschränkung des Rechts dieses Gläubigers dar, Verfahren
- by the Offeror against the Seller or of the obligation of any Seller to deliver the Repurchase Bonds to the Offeror.
- 5.3 Should any provision contained in this Repurchase Commitment be or become invalid, illegal or unenforceable, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions of this Repurchase Commitment shall not in any way be affected or impaired. Such invalid, illegal or unenforceable provision shall be deemed to be replaced by a valid, legal and enforceable provision which commercially most closely approximates the intention of the invalid, illegal or unenforceable provision.
- 5.4 No other agreements or understandings (whether written or oral) exist with respect to this Repurchase Commitment. The Offeror may not amend, revoke or terminate this Repurchase Commitment, except as otherwise stated herein.
- 5.5 This Repurchase Commitment and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and construed in accordance with English law.
- 5.6 The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Repurchase Commitment and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with this Repurchase Commitment (**“Proceedings”**) may be brought in such courts. The Offeror irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objections to Proceedings in any such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This Section 5.6 is for the benefit of each Holder and shall not limit the right of any Holder to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of

bei anderen zuständigen Gericht durchzuführen und auch soll die Verfahrensführung in einer oder mehreren Jurisdiktionen nicht dazu führen, dass Verfahren in anderen Jurisdiktionen ausgeschlossen sind (egal ob zeitgleich mit diesem oder nicht).

5.7 Der Angebotsleger benennt Law Debenture Corporate Services Limited, 5th Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX, Vereinigtes Königreich unwiderruflich, um für ihn an seiner Stelle, Klagezustellungen für Verfahren in England zu erhalten. Diese Zustellungen gelten bei Aushändigung an diesen Prozessbevollmächtigten als erfolgt (egal, ob das Dokument dem Angebotsleger weitergeleitet wurde und egal ob der Angebotsleger es auch tatsächlich erhalten hat). Dies berührt in keiner Weise das Recht in irgendeiner anderen gesetzlich erlaubten Art und Weise eine Klage zuzustellen.

5.8 Diese Rückkaufverpflichtung ist in englischer Sprache verfasst und mit einer deutschsprachigen Übersetzung versehen. Die englische Fassung ist die einzig rechtlich verbindliche Version und ist daher alleine maßgeblich.

Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

5.7 The Offeror irrevocably appoints Law Debenture Corporate Services Limited, 5th Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX, the United Kingdom to receive, for it and on its behalf, service of process in any Proceedings in England. Such service shall be deemed completed on delivery to such process agent (whether or not it is forwarded to and received by the Offeror). Nothing shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

5.8 This Repurchase Commitment is drawn up in the English language and provided with a German language translation. The English version shall be the only legally binding version and shall prevail alone.

ZU URKUND DESSEN wurde diese Urkunde durch den Angebotsleger ausgefertigt und ihre Ausfertigung ist bestimmt für und erfolgt hiermit an dem oben als erstes genannten Datum.

ALS URKUNDE AUSGEFERTIGT im Auftrag des **KÄRNTNER AUSGLEICHSZAHLUNGS-FONDS**, einer nach dem Recht der Republik Österreich gegründeten juristischen Person durch Ulrich Zafoschnig und Hans Schönegger, Personen, die – in Übereinstimmung mit den Gesetzen der Republik Österreich – im Auftrag der juristischen Person handelt.

IN WITNESS whereof, this deed has been executed by the Offeror and is intended to be and is hereby delivered on the date first before written.

EXECUTED AS A DEED on behalf of **KÄRNTNER AUSGLEICHSZAHLUNGS-FONDS**, a legal entity formed under the laws of the Republic of Austria, by Ulrich Zafoschnig and Hans Schönegger, being a persons who, in accordance with the laws of Republic of Austria, are acting under the authority of the entity.

Unterschrift: _____

Name: _____

Titel: _____

Unterschrift: _____

Name: _____

Titel: _____

Signature: _____

Name: _____

Title: _____

Signature: _____

Name: _____

Title: _____

Exhibit A

Repurchase Notice

Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds

Email instructions to buyback@oebfa.at

The following Repurchase Notice is to be used in connection with the Repurchase Commitment of Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds dated 6. September 2016 (the "Repurchase Commitment"). No other forms will be accepted. Repurchase Notices will only be accepted if they are completed legibly, completely and correctly and be duly executed and delivered by the Holder or its authorized intermediary to OeBFA within the Repurchase Period in accordance with Section 2.1.2 of the Repurchase Commitment. Please note that, in addition to completing this Repurchase Notice and the xls-file in accordance with Section 2.1.2 and delivering it to OeBFA, you must instruct your custodian bank to issue instructions to deliver the Repurchase Bonds to the Offeror to the benefit of securities deposit no. 205600 of the Offeror with OeKB CSD (OCSDATWXXX) concurrently against the payment of the Repurchase Price. Failure to complete this form in accordance with the Repurchase Commitment and to instruct your custodian bank with regards to delivery of the Repurchase Bonds could result in the delay and/or cancellation of the Repurchase. For questions regarding the Repurchase Commitment or this Repurchase Notice, please contact your financial advisor. Capitalized terms used herein have their meaning in the Repurchase Commitment.

CONTACT DETAILS

Name (Surname, Given name):

Telephone Number:

Email-Address:

Please check (as applicable):

- You are the Beneficial Owner of the Repurchase Bonds for which you exercise the Resale Right.
 You are an authorised intermediary and have authority to act on behalf of the underlying Beneficial Owner of the Repurchase Bonds.

REPURCHASE BOND DETAILS

SETTLEMENT INSTRUCTIONS

ISIN	Principal Amount in EUR	Trade Date (DD.MM.YYYY)	Delivering Depository BIC	Securities account of Delivering Bank	BIC11 of Delivering Bank	Contact Details of Delivering Bank		
						Name (Surname, Given Name)	Telephone Number	Email Address

CONFIRMATIONS

By completing this Repurchase Notice and submitting it to OeBFA, you hereby confirm that:

- you have read, understood and accepted the Repurchase Commitment and this Repurchase Notice and you agree to be bound by their terms;
- you acknowledge that the information provided in this Repurchase Notice is true and correct and that the failure to provide the information requested herein and the xls-file in accordance with Section 2.1.2 may result in a delay or cancellation of Settlement;
- as of the date of this Repurchase Notice the representations and warranties stated in Section 2.5 of the Repurchase Commitment are true and correct in all respects and will be true as of the date of Settlement (as defined in the Repurchase Commitment) and that you have complied, and will comply, with all covenants set forth in Section 2.5 of the Repurchase Commitment.
- you have included with this Repurchase Notice the proof of ownership of the Repurchase Bonds as required in Section 2.1.2 of the Repurchase Commitment.

SECURITY ACCOUNT OF THE OFFEROR

In respect of this Repurchase Notice, for a successful transfer of the Repurchase Price, only accounts in EEA countries, in Switzerland, in Canada, in the US, in Australia and in Hong Kong are accepted. Banks where certain settlement barriers exist (eg. due to sanctions etc.) will not be accepted.

The delivery to the benefit of securities deposit no. 205600 of the Offeror with OeKB CSD is made through securities deposit no. 67242 of OeKB CSD with Clearstream (CEDELULLXXX). Custodian entities, which hold a deposit at OeKB CSD and also keep the Repurchase Bonds with this deposit, can directly deliver them within the system of OeKB CSD.

SIGNATURES

If the signatory is acting as an authorised intermediary on behalf of any underlying Beneficial Owner, such signatory represents and warrants that s/he is legally empowered and fully authorised to represent the relevant underlying Beneficial Owner of the Repurchase Bonds which are the subject of this Repurchase Notice.

Title: _____

Name: _____

Date: _____

Signed: _____

Anhang A

Rückkaufsmittlung

Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds

Anweisung per E-Mail an buyback@oebfa.at

Die folgende Rückkaufsmittlung ist nur im Zusammenhang mit der Rückkaufverpflichtung des Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds vom 6. September 2016 (die "Rückkaufverpflichtung") zu verwenden. Die Mitteilung ist nur mit diesem Formular gültig. Rückkaufsmittlungen werden nur angenommen, sofern sie lesbar, vollständig und richtig ausgefüllt und durch den Gläubiger oder einen berechtigten Vermittler ordnungsgemäß ausgefertigt sind und vor Ablauf des Rückkaufszeitraums gemäß den Bedingungen des Abschnitts 2.1.2 der Rückkaufverpflichtung an die OeBFA übermittelt werden. Beachten Sie bitte, dass zusätzlich zur Übermittlung dieser Rückkaufsmittlung und der xls-Datei an die OeBFA gemäß Abschnitt 2.1.2 eine Anweisung an Ihre Depotbank erforderlich ist, dass diese Anweisungen zur Lieferung der Rückkaufsanleihen an den Angebotsleger zu Gunsten des Wertpapierkontos Nr. 205600 des Angebotslegers bei der OeKB CSD (OCSDATWWXXX), Zug-um-Zug gegen Zahlung des Rückkaufspreises erteilt. Falls dieses Formblatt nicht gemäß der Rückkaufverpflichtung ausgefüllt wird oder Ihre Depotbank hinsichtlich der Lieferung der Rückkaufsanleihen nicht angewiesen wird, kann dies zur Verzögerung bzw. Annullierung des Rückkaufs führen. Bei Fragen zur Rückkaufverpflichtung oder zu dieser Rückkaufsmittlung wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater. Die hierin verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Rückkaufverpflichtung zugewiesene Bedeutung.

KONTAKTDATEN

Name (Nachname, Vorname):

Telefonnummer:

E-Mail Adresse:

Bitte zutreffendes ankreuzen:

- Sie sind der Wirtschaftliche Eigentümer der Rückkaufsanleihen für welche Sie das Rückverkaufsrecht ausüben.
- Sie sind ein berechtigter Vermittler und haben die Befugnis an Stelle des genannten Wirtschaftlichen Eigentümers der Rückkaufsanleihen zu handeln.

ANGABEN ZU DEN RÜCKKAUFANLEIHEN

ABWICKLUNGSANWEISUNGEN

ISIN	Nennbetrag in EUR	Handelstag (TT.MM.JJJJ)	BIC der Lagerstelle der liefernden Bank	Wertpapierkonto bei der liefernden Bank	BIC11 der liefernden Bank	Kontaktdaten der liefernden Bank		
						Name (Nachname, Vorname)	Telefonnummer	E-Mail Adresse

BESTÄTIGUNGEN

Durch das Ausfüllen und die Übermittlung dieser Rückkaufsmittlung an die OeBFA bestätigen Sie Folgendes:

- Sie haben die Rückkaufverpflichtung und diese Rückkaufsmittlung gelesen, verstanden und akzeptiert und stimmen ihren Bedingungen verbindlich zu;
- Sie versichern, dass die in dieser Rückkaufsmittlung übermittelten Angaben zutreffend und wahr sind und nehmen zur Kenntnis, dass die Nichtangabe der hierin und in der xls-Datei abgefragten Informationen gemäß Abschnitt 2.1.2 zur Verzögerung oder Annullierung der Abwicklung führen kann;
- zum Datum dieser Rückkaufsmittlung sind die Zusicherungen und Garantien gemäß Abschnitt 2.5 der Rückkaufverpflichtung in jeder Hinsicht zutreffend und wahr und werden auch zum Zeitpunkt der Abwicklung (entsprechend der in der Rückkaufverpflichtung enthaltenen Definition) wahr sein und Sie haben alle Verpflichtungen gemäß Abschnitt 2.5 der Rückkaufverpflichtung erfüllt und werden diese Verpflichtungen weiterhin erfüllen;
- Sie haben – wie gemäß Abschnitt 2.1.2 der Rückkaufverpflichtung gefordert – dieser Rückkaufsmittlung einen Eigentumsnachweis zu den Rückkaufsanleihen beigelegt.

WERTPAPIERKONTO DES ANGEBOTSLEGERS

Für die Zwecke dieser Rückkaufsmittlung sind für die erfolgreiche Überweisung des Rückkaufspreises nur Konten in EWR-Staaten, der Schweiz, Kanada, den USA, Australien und Hong Kong zulässig. Banken die Transaktionsbeschränkungen (z.B. Sanktionen, etc.) unterliegen, werden nicht akzeptiert.

Die Lieferung an das Wertpapierkonto Nr. 205600 des Angebotslegers bei der OeKB CSD wird vorgenommen über das Wertpapierkonto Nr. 67242 der OeKB CSD bei der Clearstream (CEDELULLXXX). Verwahrstellen, die ein Wertpapierkonto bei der OeKB CSD führen und die Rückkaufsanleihen in diesem Konto verwahren, können die Rückkaufsanleihen direkt innerhalb des Systems der OeKB CSD liefern.

UNTERSCHRIFTEN

Sofern der Unterzeichner als berechtigter Vermittler an Stelle des Wirtschaftlichen Eigentümers auftritt, so versichert der Unterzeichner, dass er/sie ordentlich rechtlich bevollmächtigt und berechtigt ist, an Stelle des genannten Wirtschaftlichen Eigentümers der Rückkaufsanleihen, die dieser Rückkaufsmittlung zugrunde liegen, zu handeln.

Titel: _____

Name: _____

Datum: _____

Unterschrift: _____