

The accompanying English translation is provided for your convenience only. In the event of any divergence between the English and German texts, constructions, meanings or interpretations, those of the German original shall govern exclusively.

Zusatzvereinbarung vom: zum Besicherungsanhang für Variation Margin vom:	Supplemental Agreement dated: To the Collateral Addendum for Variation Margin dated:
---	---

Zusatzvereinbarung Besicherungsvarianten (2018) zum Besicherungsanhang für Variation Margin

Supplemental Agreement (2018) on Collateralisation Alternatives to the Collateral Addendum for Variation Margin

zwischen

Between

Name und Anschrift des Vertragspartners	Name and Address of the Counterparty
---	--------------------------------------

und

und

Name und Anschrift der Bank	Name and Address of the Bank
-----------------------------	------------------------------

Die Bestimmungen einer der folgenden Varianten gelten nur, wenn die entsprechende Variante angekreuzt und die erforderlichen Daten eingetragen sind:

The provisions regarding one of the following alternatives only apply, where the box for the relevant alternative is ticked off

Variante 1 – Besicherung von Neugeschäft bei unbesichertem Altgeschäft

Alternative 1 – Collateralization of New Transactions and uncollateralized legacy transactions

Bei Unterzeichnung dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin wurden bereits Einzelabschlüsse getätigt jedoch bislang kein anderer Besicherungsanhang abgeschlossen. Dieser Besicherungsanhang für Variation Margin soll jedoch nur für Neugeschäfte gelten. Es wird daher Folgendes vereinbart:

Transactions have already been entered into by the date of the execution of this Collateral Addendum for Variation Margin, yet no other Collateral Addendum has been entered into to this date. This Collateral Addendum for Variation Margin shall, however, only apply to New Transactions. Against this background the following is agreed between the parties:

a) Neugeschäfte sind alle zwischen den Parteien unter dem Rahmenvertrag am oder nach dem

a) New Transactions are all Transactions entered into between the parties under the Master Agreement on or after:

Datum

Date

getätigten Einzelabschlüsse.

b) In Nr. 2 dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin wird die Begriffsbestimmung des VM-Ausfallrisikos wie folgt ersetzt:

b) The definition of Clause 2 of this Collateral Addendum for Variation Margin shall be replaced by the following:

"VM-Ausfallrisiko" der Betrag der Forderung wegen Nichterfüllung, der sich nach Nr. 8 des Rahmenvertrags bei einer Beendigung der Neugeschäfte zum VM-Ermittlungszeitpunkt am maßgebenden VM-Berechnungstag ergäbe. Die Berechnung erfolgt auf Grundlage von Marktpreisen. Lässt das Marktgeschehen eine Bewertung zu Marktpreisen nicht zu, wird eine Bewertung zu Modellpreisen vorgenommen. Ist die Partei, deren VM-Ausfallrisiko ermittelt wird, Gläubiger dieser Forderung wegen Nichterfüllung, ist das VM-Ausfallrisiko bei der Berechnung ihres VM-Besicherungsanspruchs als positiver, anderenfalls als negativer Betrag zu berücksichtigen. Unter diesem Anhang geleistete Sicherheiten bleiben bei der Berechnung des VM-Ausfallrisikos außer Betracht.

"VM-Exposure" means the amount of the claim for non-performance that would arise upon termination of all New Transactions according to Clause 8 of the Master Agreement at the VM-Determination Time on the relevant VM-Calculation Day. The calculation shall be effected on the basis of market prices. If the market developments do not allow a valuation at market prices, a valuation on the basis of model prices shall be conducted. If the party whose VM-Exposure is being determined is the creditor of this claim for non-performance, the VM-Exposure shall be taken into account as a positive amount when calculating its VM-Collateralization Claim, otherwise it shall be taken into account as a negative amount. Collateral provided under this Addendum shall not be included in the calculation of the VM-Exposure.

"VM-Ausfallrisiko" der Betrag der Forderung wegen Nichterfüllung, der sich nach Nr. 8 des Rahmenvertrags bei einer Beendigung der Neugeschäfte zum VM-Ermittlungszeitpunkt am maßgebenden VM-Berechnungstag ergäbe. Sind die Parteien nicht in derselben Zeitzone ansässig, werden lediglich diejenigen Einzelabschlüsse in die Berechnung dieser Forderung wegen Nichterfüllung einbezogen, die vor 16.00 Uhr abgeschlossen wurden. Maßgeblich ist die Zeitzone der Partei, bei der es zuerst 16.00 Uhr ist. Die Berechnung erfolgt auf Grundlage von Marktpreisen. Lässt das Marktgeschehen eine Bewertung zu Marktpreisen nicht zu, wird eine Bewertung zu Modellpreisen vorgenommen. Ist die Partei, deren VM-Ausfallrisiko ermittelt wird, Gläubiger dieser Forderung wegen Nichterfüllung, ist das VM-Ausfallrisiko bei der Berechnung ihres VM-Besicherungsanspruchs als positiver, anderenfalls als negativer Betrag zu berücksichtigen. Unter diesem Anhang geleistete Sicherheiten bleiben bei der Berechnung des VM-Ausfallrisikos außer Betracht.

"VM-Exposure" means the amount of the claim for non-performance that would arise upon termination of all New Transactions according to Clause 8 of the Master Agreement at the VM-Determination Time on the relevant VM-Calculation Day. If the parties are located in the same time –zone, only those Transactions which have been entered into before 4:00 p.m. will be included into the calculation of this claim for non-performance. The time-zone of the party in whose time-zone it is first 4:00 p.m. is relevant. The calculation shall be effected on the basis of market prices. If the market conditions do not allow a valuation at market prices, a valuation on the basis of model prices shall be conducted. If the party whose VM-Exposure is being determined is the creditor of this claim for non-performance, the VM-Exposure shall be taken into account as a positive amount when calculating its VM-Collateralization Claim, otherwise it shall be taken into account as a negative amount. Collateral provided under this Addendum shall not be included in the calculation of the VM-Exposure.

The accompanying English translation is provided for your convenience only. In the event of any divergence between the English and German texts, constructions, meanings or interpretations, those of the German original shall govern exclusively.

Variante 2 – Besicherung von Neugeschäft neben gesondert besichertem Altgeschäft

Bei Unterzeichnung dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin besteht bereits der andere Besicherungsanhang vom

Datum

für Altgeschäfte.

Dieser Besicherungsanhang für Variation Margin gilt hingegen nur für Neugeschäfte. Es wird daher Folgendes vereinbart:

a) Altgeschäfte sind alle zwischen den Parteien unter dem Rahmenvertrag vor dem

Datum

getätigten Einzelabschlüsse. Neugeschäfte sind alle zwischen den Parteien unter dem Rahmenvertrag am oder nach dem oben genannten Datum

b) In Nr. 2 des anderen Besicherungsanhangs wird die Begriffsbestimmung des Ausfallrisikos wie folgt ersetzt:

“Ausfallrisiko” der Betrag der Forderung wegen Nichterfüllung, der sich nach Nr. 8 des Rahmenvertrags bei einer Beendigung der Altgeschäfte zum Berechnungszeitpunkt am maßgebenden Berechnungstag ergäbe. Die Berechnung erfolgt gemäß Nr. 12 Abs. 5 (C) des Rahmenvertrags; soweit die Berechnung auf der Grundlage von Preisstellungen erfolgt, die als Geld- und als Briefkurs gestellt werden, ist der Mittelkurs maßgebend. Ist die Partei, deren Ausfallrisiko ermittelt wird, Gläubiger der Forderung wegen Nichterfüllung, ist das Ausfallrisiko bei der Berechnung ihres Besicherungsanspruchs als positiver, anderenfalls als negativer Betrag zu berücksichtigen. Unter diesem Anhang geleistete Sicherheiten bleiben bei der Berechnung des Ausfallrisikos außer Betracht. Etwaige Einschränkungen hinsichtlich der zu besichernden Geschäfte oder Geschäftsarten, die in Nr. 11 (Individualvereinbarungen) des anderen Besicherungsanhangs vorgenommen wurden, bleiben unberührt.

c) In Nr. 2 dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin wird die Begriffsbestimmung des VM-Ausfallrisikos wie folgt ersetzt:

“VM-Ausfallrisiko” der Betrag der Forderung wegen Nichterfüllung, der sich nach Nr. 8 des Rahmenvertrags bei einer Beendigung der Neugeschäfte zum VM-Ermittlungszeitpunkt am maßgebenden VM-Berechnungstag ergäbe. Die Berechnung erfolgt auf Grundlage von Marktpreisen. Lässt das Marktgeschehen eine Bewertung zu Marktpreisen nicht zu, wird eine Bewertung zu Modellpreisen vorgenommen. Ist die Partei, deren VM-Ausfallrisiko ermittelt wird, Gläubiger dieser Forderung wegen Nichterfüllung, ist das VM-Ausfallrisiko bei der Berechnung ihres VM-Besicherungsanspruchs als positiver, anderenfalls als negativer Betrag zu berücksichtigen. Unter diesem Anhang geleistete Sicherheiten bleiben bei der Berechnung des VM-Ausfallrisikos außer Betracht.

“VM-Ausfallrisiko” der Betrag der Forderung wegen Nichterfüllung, der sich nach Nr. 8 des Rahmenvertrags bei einer Beendigung der Neugeschäfte zum VM- Ermittlungszeitpunkt am maßgebenden VM-Berechnungstag ergäbe. Sind die Parteien nicht in derselben Zeitzone ansässig, werden lediglich diejenigen Einzelabschlüsse in die Berechnung dieser Forderung wegen Nichterfüllung einbezogen, die vor 16.00 Uhr abgeschlossen wurden. Maßgeblich ist die Zeitzone der Partei, bei der es zuerst 16.00 Uhr ist. Die Berechnung erfolgt auf Grundlage von Marktpreisen. Lässt das Marktgeschehen eine Bewertung zu Marktpreisen nicht zu, wird eine Bewertung zu Modellpreisen vorgenommen. Ist die Partei, deren VM-Ausfallrisiko ermittelt wird, Gläubiger dieser Forderung wegen Nichterfüllung, ist das VM-Ausfallrisiko bei der Berechnung ihres VM-Besicherungsanspruchs als positiver, anderenfalls als negativer Betrag zu berücksichtigen. Unter diesem Anhang geleistete

Alternative 2 – Collateralization of New Transactions in parallel to separate collateralization of Legacy Transactions.

A separate Collateral Addendum, dated

Date

has already been entered into in respect of Legacy Transactions at the date of the execution of this Collateral Addendum for Variation Margin.

This aforementioned Collateral Addendum for Variation Margin shall, however, only apply to New Transactions. Against this background the following is agreed between the parties:

a) Legacy Transactions are all Transactions entered into between the parties under the Master Agreement prior to:

Date

New Transactions are all Transactions entered into between the parties under the Master Agreement on or after the above mentioned date.

b) The definition of Clause 2 of the other Collateral Addendum shall be replaced by the following:

“Exposure” means the amount of the claim for non-performance that would arise upon termination of all Legacy Transactions according to Clause 8 of the Master Agreement at the Determination Time on the relevant Calculation Day. The calculation shall be effected in accordance with Clause 12 Sub-Clause 5 (C) of the Master Agreement; where the calculation is made on the basis of quotes referring to bid and offer prices, the average price shall be applicable. If the party whose Exposure is being determined is the creditor of this claim for non-performance, the Exposure shall be taken into account as a positive amount when calculating its Collateralization Claim, otherwise it shall be taken into account as a negative amount. Collateral provided under this Addendum shall not be included in the calculation of the Exposure. Any restrictions regarding the collateralized Transactions or in respect of certain types of transactions agreed in Clause 11 (individual agreements) of the other Collateral Addendum shall remain unaffected.

c) The definition of Clause 2 of this Collateral Addendum for Variation Margin shall be replaced by the following:

“VM-Exposure” means the amount of the claim for non-performance that would arise upon termination of all New Transactions according to Clause 8 of the Master Agreement at the VM-Determination Time on the relevant VM-Calculation Day. The calculation shall be effected on the basis of market prices. If the market conditions do not allow a valuation at market prices, a valuation on the basis of model prices shall be conducted. If the party whose VM-Exposure is being determined is the creditor of this claim for non-performance, the VM-Exposure shall be taken into account as a positive amount when calculating its VM-Collateralization Claim, otherwise it shall be taken into account as a negative amount. Collateral provided under this Addendum shall not be included in the calculation of the VM-Exposure.

“VM-Exposure” means the amount of the claim for non-performance that would arise upon termination of all New Transactions according to Clause 8 of the Master Agreement at the VM-Determination Time on the relevant VM-Calculation Day. If the parties are located in the same time-zone, only those Transactions which have been entered into before 4:00 p.m. will be included into the calculation of this claim for non-performance. The time-zone of the party in whose time-zone it is first 4:00 p.m. is relevant. The calculation shall be effected on the basis of market prices. If the market conditions do not allow a valuation at market prices, a valuation on the basis of model prices shall be conducted. If the party whose VM-Exposure is being determined is the creditor of this claim for non-performance, the VM-Exposure shall be taken into account as a positive amount when calculating its VM-Collateralization Claim, otherwise it shall be taken into account as a negative amount.

The accompanying English translation is provided for your convenience only. In the event of any divergence between the English and German texts, constructions, meanings or interpretations, those of the German original shall govern exclusively.

Sicherheiten bleiben bei der Berechnung des VM-Ausfallrisikos außer Betracht.

Collateral provided under this Addendum shall not be included in the calculation of the VM-Exposure.

d) Die nach Nr. 9 Abs. 1 Satz 1 des anderen Besicherungsanhangs und Nr. 11 Abs. 1 Satz 1 dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin jeweils ermittelten Beträge werden in die nach Nr. 8 des Rahmenvertrags zu ermittelnde einheitliche Ausgleichsforderung einbezogen.

d) The amounts calculated in accordance with Clause 9 Sub-Clause 1 sentence 1 of the other Collateral Addendum and Clause 11 Sub-Clause 1 Sentence 1 of this Collateral Addendum for Variation Margin, respectively, shall be included in the claim for non-performance determined to be in accordance with Clause 8 of the Master Agreement.

e) Der folgende Unterabsatz gilt nur, wenn das entsprechende Feld angekreuzt worden ist:

e) The following sub-paragraph shall only apply, if the relevant box has been ticked off:

Sind von beiden Parteien Leistungen von Barsicherheiten unter dem anderen Besicherungsanhang und VM-Barsicherheiten unter diesem Besicherungsanhang für Variation Margin am gleichen Tag und in der gleichen Währung gemäß Nr. 3 und Nr. 4 des anderen Besicherungsanhangs und dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin geschuldet, zahlt die Partei, die den höheren Betrag schuldet, die Differenz zwischen den geschuldeten Beträgen.

Where both parties are obliged to transfer cash collateral under the other Collateral Addendum as well as VM-Cash Collateral under the Collateral Addendum for Variation Margin on the same day and in the same currency in accordance with Clauses 3 and 4 of the other Collateral Addendum and this Collateral Addendum for Variation Margin, the party owing the higher of the two amounts shall pay the difference between these amounts.

Variante 3 – Einheitliche Besicherung von Neugeschäft und besichertem Altgeschäft

Alternative 3 – Uniform Collateralization of New Transactions and collateralized Legacy Transactions.

Bei Unterzeichnung dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin besteht bereits der andere Besicherungsanhang vom

A separate Collateral Addendum, dated

Datum

Date

Die Bestimmungen des vorbezeichneten Besicherungsanhangs werden durch die Bestimmungen dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin ersetzt. Zu diesem Zweck wird Folgendes vereinbart:

has already been entered into in respect of Legacy Transactions at the date of the execution of this Collateral Addendum for Variation Margin. The provisions of the aforementioned Collateral Addendum shall be replaced by the provisions of this Collateral Addendum for Variation Margin. To this end, the following is agreed between the parties:

Die Bestimmungen des zwischen den Parteien bei Unterzeichnung dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin bereits bestehenden Besicherungsanhangs werden mit Wirkung vom

The provisions of the Collateral Addendum in place between the parties at the time of the execution of this Collateral Addendum for Variation Margin shall be replaced by the provisions of this Collateral Addendum for Variation MArgin, such replacement taking effect as of

Datum

Date

Null (00.00) Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) durch die Bestimmungen dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin ersetzt.

midnight (00.00), (local time Frankfurt/Main)

Die nach den ersetzten Bestimmungen gestellten Sicherheiten unterliegen ab diesem Zeitpunkt den Bestimmungen dieses Besicherungsanhangs für Variation Margin.

Collateral provided under the replaced provisions shall, as of this moment, be governed by the provisions of this Collateral Addendum for Variation Margin.

Sonstige Vereinbarungen

Other provisions

Unterschrift(en)
des Vertragspartners

Signature(s)
of the counterparty

Unterschrift(en)

Signature(s)

der Bank

of the Bank