

## Prospectus



# Erste Group Bank AG

*(Incorporated as a joint stock company in the Republic of Austria under registered number FN 33209 m)*

## €30,000,000,000

## Debt Issuance Programme

On 3 July 1998, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG entered into a Debt Issuance Programme (the "Programme"). The Programme was subsequently amended and updated on 2 July 1999, 29 June 2000, 29 June 2001, 17 May 2002, 19 May 2003, 17 May 2004, 9 November 2005, 10 August 2006 and 10 August 2007. With effect from 9 August 2008, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG demerged its Austrian banking business into a wholly owned subsidiary and changed its name to Erste Group Bank AG (the "Issuer" or "Erste Group Bank"). With effect from the date hereof, the Programme has been updated and this Prospectus supersedes and replaces the Prospectus dated 10 August 2007. Any Notes to be issued after the date hereof under the Programme are issued subject to the provisions set out herein, save that Notes which are to be consolidated and form a single series with Notes issued prior to the date hereof will be issued subject to the Conditions of the Notes applicable on the date of issue for the first tranche of Notes of such series. Subject as aforesaid, this Prospectus does not affect any Notes issued prior to the date hereof.

Under the Programme, the Issuer, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue debt securities specified in the relevant Final Terms (as defined herein) as either domestic notes issued in the German or English language under Austrian law ("Domestic Notes") or international notes issued in the English language under either English or Austrian law ("International Notes", and together with Domestic Notes, the "Notes"). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month and no maximum maturity. The aggregate principal amount of Notes outstanding (i.e. Notes not redeemed) will not at any time exceed €30,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

This Prospectus has been approved by the Austrian Finanzmarktaufsichtsbehörde (the "FMA") in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Markets Act 1991 (*Kapitalmarktgesetz*) ("Austrian Capital Markets Act"). **The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under Austrian law and Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 (the "Prospectus Directive"), as amended.**

Application has been made for the Programme to be admitted to the "*Amtlicher Handel*" (Official Market) and the "*Geregelter Freiverkehr*" (Second Regulated Market) (together, the "Markets") of the Wiener Börse AG (the "Vienna Stock Exchange"). References in this Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on the Markets, each of which is a regulated market for the purposes of the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments ("MiFID"). Unlisted Notes may be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on the Markets (or any other market and/or stock exchange).

The Issuer has requested the FMA to provide competent authorities in other host Member States within the European Economic Area including Germany, Luxembourg, the Czech Republic, Hungary, Poland, the Slovak Republic, Romania, Slovenia, Italy and Malta with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5.4 of the Prospectus Directive and relevant implementing legislation in the Republic of Austria.

Each Series (as defined herein) of Notes in bearer form will be represented on issue by a temporary global note in bearer form (a "temporary Global Note") or a permanent global note in bearer form (a "permanent Global Note" and each of the temporary Global Note and permanent Global Note, a "Global Note"). Notes in registered form will be represented by a global registered certificate (the "Global Certificate") or by registered certificates (each a "Certificate"), one Certificate being issued in respect of each Noteholder's entire holding of registered Notes of one Series. If the Global Notes are stated in the applicable Final Terms to be issued in new global note ("New Global Note" or "NGN") form they may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy and will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "Common Safekeeper") for Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") and Clearstream Banking, *société anonyme* ("Clearstream, Luxembourg").

Global Notes which are not issued in NGN form ("Classic Global Notes" or "CGNs") and Global Certificates will be deposited on the issue date with a common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (the "Common Depositary"). Global Notes and Global Certificates representing Domestic Notes may be deposited on the issue date with Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") or with a depositary on behalf of OeKB or with or on behalf of the Issuer. The provisions governing the exchange of interests in Global Notes or Global Certificates for other Global Notes and definitive Notes and Certificates, respectively, are described in "Summary of Provisions Relating to the Notes while in Global Form".

Tranches of Notes (as defined in "Overview of the Programme") may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "Risk Factors" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

*Arranger and Dealer for Domestic Notes*  
**Erste Group Bank AG**

*Arranger for International Notes*  
**JPMorgan**

### *Dealers for International Notes*

**BNP PARIBAS**

**Deutsche Bank**

**DZ BANK AG**

**Erste Group Bank AG**

**JPMorgan**

**UBS Investment Bank**

12 August 2008

*This Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and relevant implementing legislation in Austria, in particular in respect of Section 1 paragraph 1 No 10 and 11 of the Austrian Capital Markets Act and for the purpose of giving information with regard to the Issuer and its subsidiaries and affiliates taken as a whole (the "Erste Group") and the Notes which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes, is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.*

*The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Prospectus. Having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of the knowledge of the Issuer, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.*

*This Prospectus is to be read in conjunction with all documents which are deemed to be incorporated herein by reference (see "Documents Incorporated by Reference" below). Such documents shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in a document which is deemed to be incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained herein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.*

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of the Dealers (as defined in "Subscription and Sale") or either of J.P. Morgan Securities Ltd. (the "International Arranger") or Erste Group Bank AG (in its capacity as the arranger of issues of Domestic Notes only, the "Domestic Arranger" and together with the International Arranger, the "Arrangers"). Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or the Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Any material new circumstances or any material incorrectness or inaccuracy as to the statements contained in this Prospectus that could influence the assessment of the Notes issued under the Programme and that occur or are determined between the approval of the Prospectus by the FMA and the final end of the public offer, or if earlier, the admission to trading on a regulated market of Notes under the Programme will be included and published in a supplement to this Prospectus in accordance with Sec 6 of the Austrian Capital Market Act (Kapitalmarktgesetz).*

*The distribution of this Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required by the Issuer, the Dealers and the Arrangers to inform themselves about and to observe any such restriction. The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may include Notes in bearer form that are subject to US tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to US persons. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of this Prospectus, see "Subscription and Sale".*

*This Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of any of the Issuer, the Dealers or the Arrangers to subscribe for, or purchase, any Notes.*

*The Dealers and the International Arranger have not separately verified the information contained in this Prospectus. None of the Dealers or the International Arranger makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in this Prospectus. Neither this Prospectus nor any financial statements supplied in connection with the Programme or any Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of the Issuer, the Dealers or the Arrangers that any recipient of this Prospectus or any financial statements should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in this Prospectus or any financial statements and its purchase of Notes should be based upon any such investigation as it deems necessary. None of the Dealers or the International Arranger undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Erste Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers or the International Arranger.*

This Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in this Prospectus as completed by final terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

**In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment shall be conducted in accordance with all applicable laws and rules.**

*The maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed €30,000,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into euro at the date of the agreement to issue such Notes calculated in accordance with the provisions of the Programme Agreement, as defined under "Subscription and Sale"). The maximum aggregate principal amount of Notes which*

*may be outstanding at any one time under the Programme may be increased from time to time, subject to compliance with the relevant provisions of the Programme Agreement.*

*In this Prospectus, unless otherwise specified or the context otherwise requires, references to €, euro or EUR are to the currency introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community (as amended from time to time), references to CHF are to Swiss Francs, CZK are to Czech Koruna, SKK to Slovak Koruna, HUF to Hungarian Forint, HRK to Croatian Kuna, PLN to Polish Zloty, UAH to Ukrainian Hryvnya, RON are to Romanian Leu, and references to "US dollars" and US\$ are to the currency of the United States of America.*

## TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS.....	6
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....	9
SUPPLEMENTAL PROSPECTUS.....	9
SOURCES OF INFORMATION.....	9
SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	10
THE NOTES .....	10
RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES .....	13
ERSTE GROUP BANK'S BUSINESS.....	17
RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER.....	20
RISK FACTORS .....	22
FACTORS THAT MAY AFFECT THE ISSUER'S ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME: .....	22
FACTORS WHICH ARE MATERIAL FOR THE PURPOSE OF ASSESSING THE MARKET RISKS ASSOCIATED WITH NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME:.....	27
OVERVIEW OF THE PROGRAMME .....	39
OVERVIEW OF <i>PFANDBRIEFE</i> (MORTGAGE BONDS), <i>KOMMUNALSCHULDVERSCHREIBUNGEN (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE)</i> (PUBLIC-SECTOR COVERED BONDS) AND COVERED BONDS.....	50
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	53
GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES .....	96
USE OF PROCEEDS.....	146
SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM .....	147
ERSTE GROUP BANK AG .....	154
INTRODUCTION .....	154
BACKGROUND .....	154
NEW GROUP GOVERNANCE STRUCTURE .....	155
SHARE CAPITAL OF ERSTE GROUP BANK.....	156
BUSINESS OVERVIEW .....	156
STRATEGY .....	156
RELATIONSHIP WITH AUSTRIAN SAVINGS BANKS.....	157
HAFTUNGSVERBUND .....	157
SALE OF THE INSURANCE BUSINESS .....	158
ERSTE GROUP'S BUSINESS .....	159
ERSTE GROUP'S BUSINESS IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE.....	164
INTERNATIONAL BUSINESS.....	169
CORPORATE CENTRE .....	169

CREDIT RISK .....	170
BASEL II.....	172
ADMINISTRATIVE, MANAGING AND SUPERVISORY BODIES .....	173
MANAGING BOARD .....	173
SUPERVISORY BOARD.....	174
SHAREHOLDERS OF ERSTE GROUP BANK .....	178
HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION .....	179
LEGAL PROCEEDINGS.....	183
MATERIAL CONTRACTS .....	185
THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM .....	186
OVERVIEW .....	186
SAVINGS BANKS.....	186
REGULATION AND SUPERVISION .....	187
STATE COMMISSIONERS.....	188
THE AUSTRIAN NATIONAL BANK AND THE EUROPEAN SYSTEM OF CENTRAL BANKS.....	188
MINIMUM RESERVES.....	188
STATUTORY DEPOSIT INSURANCE SCHEME .....	188
HAFTUNGSVERBUND .....	189
FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITS .....	189
CAPITAL ADEQUACY REQUIREMENTS.....	190
THE AUSTRIAN BANKING ACT.....	191
TAXATION .....	193
AUSTRIA .....	193
CZECH REPUBLIC.....	194
GERMANY .....	196
HUNGARY .....	202
LUXEMBOURG.....	203
POLAND .....	204
ROMANIA .....	206
SLOVAK REPUBLIC .....	210
SLOVENIA .....	211
ITALY.....	213
MALTA .....	217
EU SAVINGS DIRECTIVE .....	220
SUBSCRIPTION AND SALE .....	221
UNITED STATES.....	221
PUBLIC OFFER SELLING RESTRICTIONS UNDER THE PROSPECTUS DIRECTIVE .....	222
ITALY.....	223
UNITED KINGDOM.....	223

JAPAN .....	224
GENERAL .....	224
GENERAL INFORMATION .....	225
FORM OF FINAL TERMS (ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN €50,000 OR EQUIVALENT) .....	227
FORM OF FINAL TERMS (ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST €50,000 OR EQUIVALENT) .....	243
GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS (ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN €50,000 OR EQUIVALENT) .....	258
GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS (ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST €50,000 OR EQUIVALENT) .....	278
SIGNATURE ACCORDING TO THE AUSTRIAN CAPITAL MARKETS ACT ("KAPITALMARKTGESETZ") .....	295
GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....	296
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	300
CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	313
SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	325
HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	337
ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	350
POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	363
ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	376
SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	389

## **DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**

This Prospectus should be read and construed in conjunction with (i) each final terms relating to any notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus which have been filed with the FMA, (ii) the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes", "German Translation of the Terms and Conditions of the Notes", "Summary of Provisions relating to the Notes while in Global Form", "Form of Final Terms", and "German Translation of Form of Final Terms" of the prospectus dated 9 November 2005, of the prospectus dated 10 August 2006 and of the prospectus dated 10 August 2007, all relating to the Programme, which have been previously published, and (iii) the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2006 and 2007 together in each case with the audit report thereon and the unaudited consolidated interim financial statements for the first half year ended 30 June 2008. Such documents shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

The Prospectus and the Final Terms are published in Austria by making available printed copies of the Prospectus, the Final Terms and the documents incorporated by reference in the Prospectus free of charge at the specified office of the Issuer.

## **SUPPLEMENTAL PROSPECTUS**

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and Sec 6 of the Austrian Capital Markets Act, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when the Prospectus is approved and the final closing of an offer of such Notes to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the Vienna Stock Exchange such number of copies of such supplement or replacement hereto as such Dealer may request and the Austrian Capital Markets Act and/or the Stock Exchange Act require.

## **SOURCES OF INFORMATION**

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2007 and the Annual Report thereon and the unaudited consolidated interim financial statements for the first half year ended 30 June 2008. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Furthermore, certain statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from reports and other documents of certain statistical offices and/or national banks in countries where the Issuer operates, namely the Czech Statistical Office, the Hungarian Statistical Office, the Romanian Statistical Office, the Serbian Statistical Office, the Statistical Office of the Ukraine, the Czech National Bank and the Austrian National Bank. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by the sources of such information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.



## SUMMARY OF THE PROGRAMME

*This summary must be read as an introduction to this Prospectus. Any decision to invest in any Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference, by any investor. Civil liability may attach to the Issuer in respect of this summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus. Where a claim relating to information contained in this Prospectus is brought before a court in an EEA State, the plaintiff investor may, under the national legislation of the EEA State where the claim is brought, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.*

*Capitalised expressions used in this Summary have the meanings given in the Terms and Conditions of the Notes.*

### **The Notes**

#### **Denominations of Notes**

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer.

#### **Maturities**

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month, except that Subordinated Capital Notes, Short-term Subordinated Capital Notes and Supplementary Capital Notes and Subordinated Supplementary Capital Notes will have minimum maturities of five, two and eight years, respectively. Tier 1 Notes are perpetual.

#### **Form of Notes**

The Notes may be Domestic Notes or International Notes, as specified in the relevant Final Terms. The International Notes may be NGNs (which may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy, if so specified in the relevant Final Terms) or CGNs, as specified in the relevant Final Terms. Erste Group Bank will act as Arranger, Dealer and as Agent in respect of issues of Domestic Notes, which will be issued in the German or English language, governed by Austrian law and the global notes relating to such Domestic Notes will be deposited with or on behalf of OeKB (and if so deposited may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg) or with or on behalf of the Issuer or may be held by investors. If and to the extent Registered Notes are not securities within the meaning of the Capital Markets Act, they are not subject to approval of the Prospectus by the FMA.

#### **Issue Price**

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium thereto.

#### **Single issues and tap issues**

Issues of Domestic Notes may be single issues (*Einzelemissionen*) where the Notes may be subscribed during a fixed subscription period, or tap issues (*Daueremissionen*), where Notes are available for subscription during substantially the whole (or part of the) term of the Notes at the discretion of the Issuer. The issue price for Notes issued in tap issues is determined in the Final Terms at the start of their term and thereafter is fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In case of tap issues, the aggregate principal amount of the outstanding Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the Final Terms.

## **Interest**

Fixed interest will be payable in arrear on the date or dates in each year specified in Part A of the relevant Final Terms, Floating Rate Notes will bear interest set separately for each Series as specified in Part A of the relevant Final Terms and Zero Coupon Notes may be issued at their principal amount or at a discount to it and will not bear interest.

## **Index-linked Notes, Equity-linked Notes, Fund-linked Notes, Commodity-linked Notes, Future-linked Notes**

Payments in respect of Index-linked Notes, Equity-linked Notes, Fund-linked Notes, Commodity-linked Notes, Future-linked Notes will be calculated by reference to such index, single equity security (or basket of equity securities), fund (or basket or portfolio thereof), or commodity or basket of commodities, future contract (or basket or portfolio thereof), currency exchange rate and/or formula as indicated in Part A of the relevant Final Terms.

## **Credit-linked Notes**

Credit-linked Notes may be issued relating to one or more reference entities (as specified in the relevant Final Terms). Holders of Credit-linked Notes are exposed to the credit risk of the Issuer and such reference entities.

## **Subordinated Notes**

Subordinated Notes may be issued in the form of Supplementary Capital, Subordinated Capital, Subordinated Supplementary Capital or Short-term Subordinated Capital in accordance with the requirements from time to time of the Austrian Banking Act 1993 as amended (*Bankwesengesetz*) (the "Austrian Banking Act").

## **Tier 1 Notes**

Tier 1 Notes may be issued in accordance with the requirements from time to time for hybrid Tier 1 Capital (*hybrides Kapital*) as set out in sec 24 of the Austrian Banking Act.

## ***Pfandbriefe* (Mortgage Bonds)**

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) are Notes which are secured by a separated pool of cover assets mainly comprising first ranking mortgages over certain real estate. In case of the bankruptcy of the Issuer, the holders of *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) will have an immediate preferential right to be satisfied from the pool of cover assets, unless the pool of cover assets is transferred to another credit institution.

## ***Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds)**

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) are secured by a separated pool of cover assets mainly comprising loan claims against certain governmental entities of the Member States of the European Economic Area and Switzerland or claims benefiting from a guarantee granted by one of these entities. In case of the bankruptcy of the Issuer, the holders of *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) will have an immediate preferential right to be satisfied from the pool of cover assets unless the pool of cover assets is transferred to another credit institution.

## **Covered Bonds**

Covered Bonds are secured by a separated pool of cover assets which are designated to cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds (*Gesetz über fundierte*

*Bankschuldverschreibungen*) and which mainly comprise claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, and claims against certain governmental entities, Member States of the European Economic Area or Switzerland, or claims benefiting from a guarantee granted by one of these entities. In case of the bankruptcy of the Issuer, the holders of Covered Bonds will have a preferential right to be satisfied from the pool of cover assets unless the pool of cover assets is transferred to another credit institution.

### **Reverse Convertible Notes**

Reverse Convertible Notes (convertible into shares, commodities, currencies or funds, or baskets thereof, whether listed or unlisted) may be issued under the Programme as Domestic Notes only, and will therefore be governed by Austrian law and issued either in the German or English language.

### **Other Notes**

Terms applicable to High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/ Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes and any other type of Note that the Issuer and any Dealer may agree to issue under the Programme will be set out in the relevant Final Terms and/or Supplemental Prospectus.

### **Redemption**

In the case of Notes other than Tier 1 Notes, the relevant Final Terms will indicate that the Notes: (i) cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons, or, in case of senior Notes only, upon the occurrence of an event of default, or, in the case of *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds only, upon the occurrence of an event of default other than the institution of bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer); or (ii) will be redeemable at the option of the Issuer and/or the holders of the Notes upon giving notice within the notice period indicated in the relevant Final Terms to the holders of the Notes or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final Terms.

In the case of Tier 1 Notes, the relevant Final Terms will indicate that the Tier 1 Notes (i) will not have a maturity date and will not be redeemable at any time at the option of Noteholders; (ii) will be redeemable at the option of the Issuer upon its giving notice within the notice period indicated in the relevant Final Terms to the holders of the Notes on or after a date or dates specified (but not earlier than five days after the issue date) and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final Terms. The Tier 1 Notes may be redeemed at any time by the Issuer for taxation reasons or if the ability of the Issuer under Austrian banking law to attribute Tier 1 Notes to Own Funds for Austrian capital adequacy purposes on a consolidated basis is changed to the detriment of the Issuer.

Investors should note that where the terms and conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only, Noteholders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes. Excluding the Noteholders' right to redeem Notes prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Notes. Thus, without early redemption by Noteholders being excluded, the Issuer would not be able to issue Notes at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Notes, thus reducing the yield investors receive from the Notes. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.

## **Negative Pledge, Events of Default and Cross Default**

The Notes will contain a negative pledge in respect of Senior Notes, events of default (save for Tier 1 Notes) and (save for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds), Tier 1 Notes and Covered Bonds) cross-default provisions as set out in the Terms and Conditions of the Notes.

## **Listing**

Application will be made to the Vienna Stock Exchange for the Programme to be admitted to the Markets. Notes issued under the Programme may be admitted to trading on the Markets or on any other regulated or unregulated markets or stock exchanges.

## **Governing law**

International Notes shall be governed by English law or by Austrian law. Domestic Notes shall be governed by Austrian law. *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds shall be always governed by Austrian law and the subordination provisions of Conditions 3(b) and 3(c) and the determination of Distributable Funds shall be governed by Austrian law.

## **Use of Proceeds**

The net proceeds from the issue of Notes will be used by Erste Group Bank for its general funding purposes and in the case of Subordinated Notes and Tier 1 Notes, to strengthen the capital base of the Issuer.

## **Risk Factors relating to the Notes**

*Each of the risks highlighted below could have a material adverse effect on the investors' position and on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Notes. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks relating to the Notes. There may be additional risks and any of these risks could have an effect on the market price of the Notes held by Noteholders, or could cause amounts of interest and principal received on such Notes to be less than anticipated:*

### **Credit risk**

Credit risk is the risk of partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes.

### **Credit spread risk**

Investors in the Notes assume the risk that the credit spread (ie the premium payable by the Issuer to the holder of a Note as a premium for the assumed credit risk) of the Issuer changes.

### **Inflation Risk**

Inflation risk is the risk of future money depreciation which reduces the real yield of an investment.

**Liquidity Risk**

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell his Notes at fair market prices.

**Risk of Suspension, Interruption or Termination of Trading**

There is a risk that trading in the Notes or Underlyings of the Notes will be suspended, interrupted or terminated.

**Market Price Risk**

Noteholders may be exposed to market price risk in any sale of Notes. The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note.

**Risk of Early Redemption**

In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity pursuant to the Terms and Conditions thereof, a holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield.

**Reinvestment Risk**

There is a risk that Noteholders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return.

**Currency Risk and Foreign Exchange Controls**

A holder of a Note denominated in a foreign currency or a Dual Currency Note may be exposed to adverse changes in currency exchange rates and/or the imposition of exchange controls which may affect the yield of such Notes.

**Fixed Rate Notes**

Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

**Floating Rate Notes and Index-linked Notes**

A holder of a Floating Rate Note or an Index-linked Interest Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Floating rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. The market value of such structured floating rate Notes (including Inverse/Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes) tends to be more volatile than the market value of conventional floating rate Notes. A holder of Index-linked Redemption Notes is also be exposed to uncertainty with respect to the redemption amount of such Notes, and may in some circumstances receive no principal at all. The yield of an Index-linked Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or part of it.

**Zero Coupon Notes**

Changes in market interest rates have a substantially stronger impact on the prices of Zero Coupon Notes than on the prices of ordinary notes.

## **Structured Notes**

An investment in Notes by which the premium and/or the interest on, or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In general, structured Notes provide a certain cash flow. The Final Terms set forth under which conditions, on which dates and in which amounts interest and/or redemption amounts are/is paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

## **Risks in Connection with Caps**

In case of a cap, a Noteholder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap.

## **Risk of Potential Conflicts of Interest**

Each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates not only issue Notes but also have other business areas which independently do business with companies that might be part of the assets underlying Notes (e.g., an index, single shares or baskets). It cannot be ruled out that decisions made by those independent business areas may have a positive or a negative impact on the underlying value which could negatively affect the value of the respective Notes.

## **Equity-linked Notes, Fund-linked Notes and Notes linked to a Hedge Fund**

An investment in Equity-linked Interest or Equity-linked Redemption Notes and in Fund-linked Interest or Fund-linked Redemption Notes may bear similar risks to those associated with a direct investment in the equity (or basket of equity) or a direct investment in the fund (or basket of funds), respectively, underlying such Notes, and investors should take advice accordingly. In case of Equity-linked Redemption Notes and Fund-linked Redemption Notes, the investor may lose the value of its entire investment or part of it.

An investment in Notes which economically represent a hedge fund carries a high degree of risk. Hence only a small part of the disposable funds should be invested into such Notes and not all disposable funds or funds financed by credit should be invested into such Notes. An investment into such Notes will be offered to investors particularly knowledgeable in investment matters. Investors should participate in the investment only if they are in a position to consider carefully the risk associated with such Notes.

## **Credit-linked Notes**

A holder of Credit-linked Notes is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee that the holders of such Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under such Notes may even be reduced to zero.

## **Commodity-linked Notes and Future-linked Notes**

Payments in respect of Commodity-linked Notes and Future-linked Notes will be dependent upon the performance of the underlying commodity or future contract (or basket thereof). The performance of the underlying commodity may go down as well as up and there can be no assurance as to the future performance of the underlying commodity. Commodity-linked Notes involve complex risks, which include, among other things, commodity price risks, credit

risk and/or political and general economic risks. Future contracts are volatile and risky instruments, and investors in Future-linked Notes are exposed to such volatility and risk, as in the case of a direct investment in such future contracts.

### **Subordinated Notes and Tier 1 Notes**

In the event of the liquidation or institution of bankruptcy proceedings over the assets of the Issuer, the Issuer's obligations in respect of Subordinated Notes and Tier 1 Notes will be unsecured and subordinated to the claims of certain other creditors (as specified in the Terms and Conditions of the Notes) of the Issuer, so that in any such event no amounts will be payable under such Notes until the claims of all such creditors of the Issuer will have been satisfied in full. In addition, claims of holders of Tier 1 Notes will be subordinated to claims of holders of Subordinated Notes, so that holders of Tier 1 Notes will only receive payment under the Tier 1 Notes if all claims of holders of Subordinated Notes have been met in full.

Tier 1 Notes are perpetual and holders should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Tier 1 Notes for an indefinite period of time. Interest on the Tier 1 Notes is not cumulative and will be paid by the Issuer only out of Distributable Funds, to the extent available. Whether sufficient Distributable Funds are available remains in the discretion of the Issuer, as the Issuer may elect to allocate earnings to its reserves which will not qualify as Distributable Funds. Furthermore, even if sufficient Distributable Funds are available, the Issuer may - either pursuant to its Optional Non-Payment Right or because of other events described in the Conditions - decide not to make interest payments on Tier 1 Notes. This means that even where the Issuer has recorded net earnings or has available sufficient Distributable Funds, investors may not receive interest payment on their Tier 1 Notes.

### **Reverse Convertible Notes**

Reverse Convertible Notes expose the investor to fluctuations in the market prices of both the Notes and the underlying asset, as well as to all the associated risks of a direct investment in the underlying asset.

### **Instalment Notes**

Investors in Instalment Notes should be aware that they may be required to make further payments of principal after having acquired the Instalment Notes and that failure to pay any subsequent instalment could result in the investors losing all or part of their investment.

### **Rating of the Notes**

A rating of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn.

### **Integral multiples of less than €50,000**

In relation to any issue of Notes which have a denomination consisting of a minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, it is possible that the Notes may be traded in amounts in excess of €50,000 (or its equivalent) that are not integral multiples of €50,000 (or its equivalent). In such a case, a Noteholder who, as a result of trading such amounts, holds a principal amount of less than the minimum Specified Denomination may not receive a definitive Note in respect of such holding (should definitive Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Notes such that its holding amounts to a Specified Denomination.

### **Purchase on credit – debt financing**

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by an investor and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the investor may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon.

### **Transaction costs/charges**

Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may significantly or completely reduce the profit potential of the Notes.

### **Clearing risk**

Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

### **Taxation**

Prospective investors should contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Notes which might differ from the tax situation described for investors generally.

### **Governing law and change of law or tax regime**

The terms and conditions of the Notes will be governed either by English or Austrian law, which may be different to the law of the investors' home jurisdiction. Changes in applicable laws, regulations, regulatory policies or in the relevant tax regime may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the investors.

### **Legal investment considerations may restrict certain investments**

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities, which each investor should make sure compliance with.

### **Erste Group Bank's Business**

#### **Organisational Structure**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft was founded in 1819 in Austria and changed its name to Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG on 4 October 1997, following its merger with GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

On 9 August 2008, in accordance with the decision of the Annual General Meeting of 6 May 2008, the Austrian regional banking business was de-merged and renamed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (thus bearing the former name of Erste Group Bank; "Erste Bank Oesterreich"), whereas the parent company changed its name to Erste Group Bank AG. Erste Group Bank operates as the parent company and remains the sole company of the Erste Group listed on stock exchanges in the EEA.

Erste Group Bank is and shall remain the obligor for all outstanding Notes issued under the Programme and shall continue to be the Issuer. Furthermore, pursuant to mandatory Austrian company law, after the de-merger Erste Group Bank's wholly owned subsidiary, Erste Bank Oesterreich, will remain jointly and severally liable for all obligations that have arisen prior to the effective date of the de-merger, up to the total value of the net assets that have been transferred to Erste Bank Oesterreich in the course of the de-merger.



Erste Group Bank, under its new company name “Erste Group Bank AG”, is registered as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian Companies Register (*Firmenbuch*) at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*).

The administrative, managing and supervisory bodies of Erste Group Bank currently consist of four members of the Managing Board (as defined below), and eighteen members of the Supervisory Board (as defined below), including six representatives of the staff council. The six representatives of the FMA (the Austrian banking supervisory authority) include the Government Commissioner for Covered Bonds, and the trustees for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) and *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) pursuant to the Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*).

### Share Capital

By the end of June 2008, Erste Group Bank’s share capital amounted to EUR 634,023,726 divided into 317,011,863 shares.

Erste Group Bank’s shares are listed and officially traded on the Vienna Stock Exchange (*Amtlicher Handel*), on the Prague Stock Exchange, and on the Bucharest Stock Exchange.

As of 31 May 2008, the major shareholders of Erste Group Bank were DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Capital Research and Management Company (5%) and Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). The balance held by the public as of 31 May 2008 was 59.0% (of which all Savings Banks in aggregate held 7.3% and Erste Group’s employees held 3.5%) (source: Erste Group Bank).

### Financial Information

The financial information below is extracted from the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank (then Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) for the years ended 31 December 2007 and 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>€ billion</i>	
Total assets	200.5	181.7
Net interest income	3.9	3.2
Pre-tax profit for the year	1.9	1.5
Profit for the year after taxes	1.6	1.2
Net profit after minority interests	1.2	0.9

Source: Issuer

### Business Overview

In order to take account of the difference in growth rates between Erste Group’s key geographic markets, its business is divided geographically between Austria, Central Europe, its International Business and the Corporate Centre. The Austrian region is further subdivided into four business segments: Savings Banks/Haftungsverbund, Retail and Mortgage (formerly Retail and Real Estate), Large Corporate Customers and Trading and Investment Banking.

## **Austria**

### *Savings Banks/Haftungsverbund*

The Savings Banks/Haftungsverbund segment encompasses a current total of 45 Austrian savings banks that are consolidated as a result of their membership in the *Haftungsverbund*. These 45 savings banks include both those in which Erste Group Bank holds less than half of the share capital and those in which Erste Group Bank holds no equity.

### *Retail and Mortgage*

The Retail and Mortgage segment comprises all activities outside the savings banks segment in Austria relating to retail, mortgage and small and medium-sized corporate customers. More specifically, it includes Erste Bank Oesterreich's network of 143 branches and six commercial centres in Eastern Austria, including Vienna, which predominantly serves professionals, retail clients and SMEs, and three savings banks of which Erste Group is the majority owner. Due to the high proportion of individuals in Erste Group Bank's customer base, the investment fund business, private banking and portfolio management for retail customers are also included in this segment.

### *Large Corporates*

The Large Corporate segment serves commercial customers in Central and Eastern Europe with regional service requirements or special product needs, such as M&A advisory. IMMORENT's real estate and leasing is also allocated to this segment. The Large Corporate segment will be merged into the newly established Group Corporate and Investment Banking division of Erste Group Bank.

### *Trading and Investment Banking*

The Trading and Investment Banking segment of the Erste Group includes third-party and proprietary trading activities, its asset/liability management and other treasury and investment banking activities.

## **Central and Eastern Europe**

Initially, Erste Group Bank defined its extended home market as Austria's neighbouring countries in Central Europe, with a total population of more than 40 million people. In the next phase of its strategic development, Erste Group Bank extended its home market to the adjacent regions (including the second wave of countries aspiring to EU accession in Eastern and South-Eastern Europe and any further potential EU candidates). Erste Group Bank believes that the foremost requirement for succeeding in retail banking in this region is achieving a strong market presence and accordingly Erste Group's long term objective is to attain a market share of 15 - 20% in each such country. To achieve this market position, Erste Group expects to rely both on targeted acquisitions and organic growth.

### ***Direct Holdings of Erste Group Bank in Central and Eastern Europe (as at 31 December 2007)***

<b>Country</b>	<b>Erste Group Bank subsidiary</b>	<b>Direct Ownership</b>
Croatia	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Czech Republic	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Hungary	Erste Bank Hungary Nyrt.	99.9%
Romania	Banca Comercială Română S.A.	69.2%

<b>Country</b>	<b>Erste Group Bank subsidiary</b>	<b>Direct Ownership</b>
Russia	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8%*)
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%
Slovak Republic	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Ukraine	JSC Erste Bank	100.0%

\*) The acquisition of JSC Commercial Bank Center-Invest was conducted after 30 June 2008  
Source: Issuer

Erste Group Bank holds stakes in Slovenia (Banka Sparkasse d.d.) and Bosnia-Herzegovina (ABS Banka d.d.) through savings banks consolidated due to the Haftungsverbund.

### **International Business**

The International Business unit comprises the business of Erste Group Bank's branches in London, New York and Hong Kong and also encompasses the foreign business of Erste Group Bank Vienna, including those inter-bank transactions not handled by Erste Group Bank's treasury unit.

### **Corporate Centre**

The Corporate Centre segment supports the pursuit of Erste Group Bank's strategic goals by providing marketing, organisation, and information technology services including e-business.

### **Risk Factors relating to the Issuer**

*The Issuer may be subject in particular to the following risks, which should be carefully considered together with the other information contained in this Prospectus, prior to any investment decision. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have an effect on its financial position and results of operations.*

- Market risks could impair the value of the Issuer's assets and adversely impact its financial position and results of operations.
- The Issuer and the members of the Erste Group have significant counterparty and credit risk exposure. The development of the Issuer's and the Erste Group's operating performance, loan loss levels or writedowns and impairments could adversely affect its results.
- Interest rate volatility may adversely affect the Issuer's and the Erste Group's results of operations.
- Since a large part of the Issuer's and the Erste Group's operations, assets and customers are located in Central and Eastern European countries that are not part of the Euro-zone, the Issuer is exposed to currency risks.
- The Issuer and the members of the Erste Group are subject to liquidity risk.
- The Issuer's subsidiaries in Central and Eastern Europe are subject to increased political and economical risk associated with these countries.

- It may be difficult to make further acquisitions and/or to identify new suitable acquisition targets. Future acquisitions may contain hidden liabilities and may prove to be difficult to integrate into the Erste Group.
- Changes in existing, or new, government laws or regulations in the countries in which the Erste Group operates may have a material impact on its results of operations.
- The Erste Group is exposed to a number of operational risks, in particular the failure or malfunctioning of its IT systems.
- Competition is high in the countries where the Erste Group operates and may grow significantly in the future.
- There is a risk that a rating agency may suspend, downgrade or withdraw a rating of the Issuer and that such action might negatively affect the market value and trading price of the Notes.

For further details on risk factors, please see page 22.

## RISK FACTORS

*Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in this Prospectus prior to making any investment decision with respect to the Notes. Each of the risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Notes. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investment.*

*Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, financial condition or prospects that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the effects set forth above.*

### **Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme:**

#### **Market risks could impair the value of the Issuer's assets and adversely impact its financial position and results of operations (Market Risk)**

Fluctuations in the debt and equity markets may affect the market value and liquidity of Erste Group Bank's and the Erste Group's assets. The value of the Issuer's and the Erste Group's real estate holdings is also exposed to changes in real estate market prices. The occurrence of such events may also have an adverse impact on the revenues generated from the investment banking operations of the Issuer and could result in an adverse impact on its financial condition and results of operations, and thus its ability to service its payment obligations under the Notes.

#### **The Issuer and the members of the Erste Group have significant counterparty and credit risk exposure. The development of the Issuer's and the Erste Group's operating performance, loan loss levels or writedowns and impairments could adversely affect its results (Credit Risk)**

The Issuer and the Erste Group are exposed to a variety of counterparty and credit risks. Third parties that owe the Issuer or members of the Erste Group money, securities or other assets may not pay or perform under their obligations due to bankruptcy, lack of liquidity, downturns in the economy or real estate values, operational failure or other reasons.

The development of the Issuer's and the Erste Group's operating performance, loan loss levels or write-downs and impairments could adversely affect their results and may result in capital requirements that could constrain their operations, reducing the Issuer's ability to service payments under the Notes and potentially adversely affecting the trading price of the Notes.

#### **Interest rate volatility may adversely affect the Issuer's and the Erste Group's results of operations**

Changes in prevailing interest rates (including changes in the difference between the levels of prevailing short- and long-term rates) may adversely affect the Issuer's and the Erste Group's results of operations and costs of funding.

**Since a large part of the Issuer's and the Erste Group's operations, assets and customers are located in Central and Eastern European countries that are not part of the Euro-zone, the Issuer is exposed to currency risks**

A large part of the Issuer's and the Erste Group's operations, assets and customers are located in Central and Eastern European countries that are not part of the Euro-zone (as defined herein), and financial transactions in currencies other than the euro give rise to foreign currency risks, leading to a material adverse effect on the Issuer's and the Erste Group's business, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Notes.

**The Issuer and the members of the Erste Group are subject to liquidity risk**

The Issuer and the members of the Erste Group are exposed to liquidity risks which could materialise in the event that their obligations are not matched to their assets. Failure to manage such risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme.

**The Issuer's subsidiaries in Central and Eastern Europe are subject to increased political and economical risk associated with these countries.**

The Issuer has subsidiaries in some countries in Central and Eastern Europe and a large part of its income is derived from operations in these countries. As a result, the Erste Group's operations are exposed to risks common to all regions undergoing rapid political, economic and social change, including currency fluctuations, exchange control restrictions, an evolving regulatory environment, inflation, economic recession, local market disruption and labour unrest. The occurrence of one or more of these events may also affect the ability of the Issuer's clients or counterparties located in the affected country or region to obtain foreign exchange or credit and, therefore, to satisfy their obligations towards the Issuer. These risks could have an adverse effect on the Erste Group's operations.

The following paragraphs contain brief descriptions of several material risks the Erste Group is exposed to in certain important geographical markets, all of which could, if any of them materialises, have a material adverse impact on the Erste Group's operations or financial or trading positions:

***Czech Republic***

Erste Group's operations in the Czech Republic posted in the business year 2007 a pre-tax profit of EUR 524.3 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by Česká spořitelna. For more information on the operations in the Czech Republic, see page 165.

The Czech economy grew 6.6% in 2007 (source: Czech Statistical Office).

The Czech economy faces a risk of economic slowdown, mainly caused by a lower growth of household consumption. A deeper or more protracted weakness of economies in the EU could curb the contribution of net exports to the Czech domestic growth and could slow the Czech economy even further. Furthermore, concerns about higher, more persistent inflation also pose a risk of growing labour costs, which could erode the competitiveness of the Czech economy.

***Romania***

Erste Group's operations in Romania posted in the business year 2007 a pre-tax profit of EUR 391.0 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by Banca Comercială Română S.A. For more information on the operations in Romania, see page 166.

The Romanian economy is expected to grow in 2008 (according to Erste Group research forecast) slightly above the 6% growth recorded in 2007 (source: Romanian Statistical Office).

The Romanian inflation rate may continue to rise, especially if food and oil prices remain elevated. Rising inflation could induce the Romanian Central Bank to further tighten its monetary policy, also by using other monetary tools than rates (e.g. increase of reserve requirements) that could result in a prolongation of RON denominated loans. A wage inflation spiral fuelled by deteriorated inflation expectations and salary increases above the productivity growth may endanger the macroeconomic stability, including a worsening of the current account deficit. A deterioration of international outlook might lead to a weaker RON while the Romanian Central Bank's efforts to mitigate the negative impact of RON depreciation might be limited due to the global financial crisis. A weaker RON could result in a growth of risk for CHF denominated loans and could lead to a deterioration in quality of the CHF denominated loans.

### ***Slovakia***

Erste Group's operations in Slovakia posted in the business year 2007 a pre-tax profit of 129.1 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by Slovenská sporiteľňa. For more information on the operations in Slovakia, see page 168.

Slovakia is expected to keep a strong economic growth in 2008 (7.8% according to Erste Group research forecast).

While Slovakia will have the competitive advantage of being a Eurozone member as of 1 January 2009, a lack of political will to continue economic reforms may lessen the advantage of the improved business environment that was gained in the previous government terms. The recent currency appreciation in Slovakia increased the downside risk for economic growth in Slovakia. Despite setting a stronger conversion rate in order to decrease inflation pressures in the first year after the Euro adoption, real interest rates might be in the long-run below neutral level because inflation in the converging economy used to be above the Eurozone average. Lower real interest rates could provide an incentive for households to increase borrowing and a disincentive for depositing money at low real interest rates, putting pressure on the deposit to loan ratio. A stronger conversion rate might have a negative impact on the competitiveness of some exporters and may cause a slow-down of the employment rate growth.

### ***Hungary***

Erste Group's operations in Hungary posted in the business year 2007 a pre-tax profit of EUR 123.4 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by Erste Bank Hungary Nyrt. For more information on the operations in Hungary, see page 165.

The economic growth in Hungary remains subdued (1.3% in 2007; source: Hungarian Statistical Office; 2.2% in 2008 forecasted by Erste Group research).

Hungary faces a risk of durably slow economic growth in the mid term, especially if private investments are not showing any revival. Low propensity of households to save could make it more difficult for the domestic banking sector to get sufficient sources for its lending activities, while external funding remains relatively expensive due to the global liquidity crises. Another significant risk is budget overspending prior to the next Parliamentary elections scheduled for 2010, which might result in increased volatility on the foreign exchange and Hungarian bond market. A significant depreciation of Hungarian forint might negatively impact on household clients with foreign currency loans and result in increased write-offs of loans.

## ***Croatia***

Erste Group's operations in Croatia posted in the business year 2007 a pre-tax profit of EUR 105 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by Erste & Steiermärkische banka d.d., Rijeka. For more information on the operations in Croatia, see page 165.

The Croatian economy is expected to grow 4.6% in 2008 (source: Erste Group research forecasts).

Macroeconomic risks in Croatia are mainly related to external imbalances, high foreign debt and a possible depreciation of the domestic currency. In that respect, potential problems could arise if Croatia fails to refinance maturing debt and to finance the current account deficit. A devaluation of the Croatian currency would increase repayment obligations of customers, as a large proportion of the bank loans is linked to exchange rate movements, thus increasing foreign exchange induced credit risk and resulting in a higher proportion of non performing loans. Regional risks are still existing, which in case of an escalation of violence in the region could affect the tourist sector performance.

## ***Serbia***

Erste Group's operations in Serbia posted in the business year 2007 a pre-tax loss of 3.4 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by Erste Bank a.d., Novi Sad. For more information on the operations in Serbia, see page 167.

The Serbian economy is expected to decelerate its growth from 7.3% in 2007 (source: Serbian Statistical Office) to 6.3% in 2008 (according to forecast of Erste Group research).

Political risk remains high in Serbia, due to the continued lack of a stable government. In particular, where radical parties come to power, this could result in a significant drawback for the EU perspectives of Serbia. Furthermore, in such case foreign direct investment into Serbia may decrease and could result in higher dependence on debt financing. Serbia is dependant on stable financing and slower inflows could boost depreciation pressures on the local currency. Despite foreign exchange reserves of the National Bank of Serbia, depreciation of the dinar due to political instabilities is a threat. Stronger depreciation pressure could on the one hand have a negative effect on the credit portfolio performance (as customers are likely to default on interest and/or repayment of loans denominated in foreign currency) and could boost inflation pressure, thus having a negative effect on the macroeconomic stability. The National Bank of Serbia continues to conduct a tight monetary policy by setting high reserve requirements for banks (especially on foreign sources of financing) and has recently increased the two-week base rate to 15.75% due to inflation pressure.

## ***Ukraine***

Erste Group's operations in the Ukraine posted in the business year 2007 a pre-tax loss of 23.0 mn (source: Annual Report 2007) and are mainly conducted by JSC Erste Bank. For more information on the operations in the Ukraine, see page 168.

The economic growth in the Ukraine is expected to slowdown from 7.6% in 2007 (source: Statistical office of Ukraine) down to 6.6% in 2008 (according to Erste Group research forecast).

Recently, the banking sector in the Ukraine has been affected by the anti-cyclical policy of the Central Bank, which saw one of the reasons for high inflation in boosted household consumption, fuelled by loans. Increased reserve requirements are in place since November 2007 and a drain of excess liquidity via deposit certificates, along with effective fiscal policy have been the major reasons why the local money market has dried up, with money market lending rates doubling over a couple of days, when the market came closer to fiscal payment



due dates. The Ukrainian Central Bank keeps track of the situation and supplies banks with refinancing in critical moments. Although foreign-owned banks and large local banks have easier access to resources (including external), the liquidity shortage in UAH and high interest rates were a reason for banks to open short positions in foreign currencies, thus adding appreciation pressure on the exchange rates. As a result of this liquidity squeeze, most commercial banks have reduced their retail and corporate lending programs, due to shortage of funds and high funding costs. It is likely that the Ukrainian economy may slow down, if the Central Bank does not take effective measures which would make its management of liquidity more foreseeable.

### ***CEE banking market***

The major risk regarding banking markets in the CEE region would be a general slowdown of economies as the performance of banking markets has been strongly correlated to the growth of economies. In 2007 CEE was the highest growing region in Europe and 2008 is expected to bring high growth figures as well - although some slowdown is forecast. This slowdown is partly due to increasing inflation throughout the world as a result of soaring oil and food prices. Central banks are trying to protect local currencies through raising interest rates, which might have some impact on growth. It is also important to point out that small and open CEE economies are export driven and if the US credit crunch had a significant impact on Western European economies it would also influence the performance of CEE growth. Significant slowdown of banking markets are likely to take place if economies experience a long-term downturn.

### **It may be difficult for the Issuer to make further acquisitions and/or to identify new suitable acquisition targets, and future acquisitions may contain hidden liabilities and may prove to be difficult to integrate into the Erste Group**

As part of its strategy in Central and Eastern Europe, the Issuer may decide to make additional acquisitions to complement the growth of the Erste Group. Apart from antitrust or similar laws, which may make it difficult to make such acquisitions, any acquired business may contain unknown actual or potential liabilities and the ability of the Issuer to successfully grow through selected acquisitions will depend on, among other things, the Issuer's ability to identify suitable acquisition or investment opportunities and successfully to close those transactions. However, the Issuer may not be able to continue to grow at the same pace as in the past. Furthermore, the integration of acquisitions may be difficult and the Issuer may not be able to achieve anticipated synergies or other expected benefits. Such failure could adversely affect the Issuer's results of operations.

### **Changes in existing, or new, government laws or regulations in the countries in which the Erste Group operates may have a material impact on its results of operations**

Changes in existing, or new, government laws or regulations in the countries in which the Erste Group operates may materially impact the Erste Group, including regulations relating to financial services, securities products and other transactions the Issuer is conducting.

Furthermore, apart from changes to the economic environment, the introduction of new regulations, such as the introduction of a new framework for capital adequacy rules commonly known as Basel II or changes in accounting matters and/or their application, may adversely affect the Issuer's business as its implementation and compliance may result in costs that currently cannot be definitively determined.

Changes in laws, regulations or regulatory policies in the markets within which it operates may have an adverse effect on the Erste Group's financial conditions and results of operations.

**The Erste Group is exposed to a number of operational risks, in particular the failure or malfunctioning of its IT systems**

Banks and their activities are increasingly dependent on highly sophisticated information technology ("IT") systems. IT systems are vulnerable to a number of problems, such as computer virus infection, malicious hacking, physical damage to vital IT centres and software or hardware malfunctions. Additionally, further operational risks may stem from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Failure to manage such risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme.

**Competition is high in the countries where the Erste Group operates and may grow significantly in the future.**

International banks such as the Issuer are subject to intense competition, which is expected to grow further in the future. Apart from local competitors, other international banks may enter the banking market in Austria and Central and Eastern Europe, thus increasing the pressure on the Issuer's profit margins.

**There is a risk that a rating agency may suspend, downgrade or withdraw a rating of the Issuer and that such action might negatively affect the market value and trading price of the Notes**

A rating is the opinion of a rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. The rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A downgrading of the rating may also lead to a restriction of the access to funds and, consequently, to higher refinancing costs.

**Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme:**

**Noteholders are exposed to the risk of partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes (Credit Risk)**

Investors are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Risk Factors relating to the Issuer" above). A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

**Investors in the Notes assume the risk that the credit spread of the Issuer changes (Credit Spread Risk)**

A credit spread is the margin payable by the Issuer to the holder of a Note as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a positive or negative effect.

Investors are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens resulting in a decrease in the price of the Notes.

**Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced**

Inflation risk describes the possibility that the value of assets such as the Notes or income therefrom will decrease as inflation shrinks the purchasing power of a currency. Inflation causes the rate of return to decrease in value. If the inflation rate exceeds the interest paid on any Notes the yield on such Notes will become negative.

**There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell his Notes at fair market prices (Liquidity Risk)**

Application has been made to admit the Programme to the Markets, each of which appears on the list of regulated markets issued by the European Commission. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative market or stock exchange or may not be listed at all.

Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

**There is a risk that trading in the Notes or Underlyings will be suspended, interrupted or terminated**

If the Notes are listed on one (or more) markets (which may be regulated or unregulated), the listing of such Notes may – depending on the rules applicable to such stock exchange - be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of investors. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange, a regulatory authority or upon application by the Issuer. Where trading in an Underlying of the Notes is suspended, interrupted or terminated, trading in the respective Notes will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Notes will usually be cancelled. Investors should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions (other than where trading in the Notes is terminated upon the Issuer's decision) and that investors in any event must bear the risks connected therewith. In particular, investors may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the price of such Notes. Furthermore, a trading suspension, interruption or termination of Underlyings of the Notes may cause a suspension, interruption or termination of trading in the Notes and may as well result in an artificial or wrong valuation of the Notes. Finally, even if trading in Notes or Underlyings is suspended, interrupted or terminated, investors should note that such measures may neither

be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the investors' interests; for example, where trading in Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the price of such Notes may already have been adversely affected. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the investors.

**Noteholders may be exposed to market price risk in any sale of Notes (Market Price Risk)**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of Notes is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Certain Notes may contain, or be combined with, an option, the price of which may be subject to change and may thus influence the market price of such Notes. The option price (the option premium) is primarily affected by the difference between the price of the underlying asset and the strike price, the time remaining for the option to be exercised, and the volatility of the underlying asset. Affecting the option price to a lesser degree are factors such as interest rates, market conditions, and the dividend rate of the underlying asset. Changes in the price and volatility of the underlying asset strongly influence the option price. The value of an option tends to decrease as its expiration date approaches and the option becomes worthless after that date. The holder of such Notes is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of the price of the option contained in, or combined with, such Notes.

**In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption)**

The applicable Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) if any or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). The Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. The Issuer also has the right to redeem the Tier 1 Notes if ability of the Issuer under Austrian banking law to attribute Tier 1 Notes to Own Funds for Austrian capital adequacy purposes on a consolidated basis is changed to the detriment of the Issuer or Interest Payments on such Tier 1 Notes cease to be fully deductible as expenses for the purposes of applicable income tax law. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that, due to early redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital markets falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Investors should note that where the terms and conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only, Noteholders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes. Excluding the Noteholders' right to redeem Notes prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Notes. Thus, without early redemption by Noteholders being excluded, the Issuer would not be able to issue Notes at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Notes, thus reducing the yield investors receive from the Notes. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.

**There is a risk that Noteholders may not be able to reinvest proceeds from the Notes in such a way that they earn the same rate of return (Reinvestment Risk)**

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

**A holder of Notes denominated in a foreign currency or a Dual Currency Note may be exposed to adverse changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes (Currency Risk/Dual Currency Notes)**

A holder of Notes denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments. A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of Notes denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than in euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls.

Furthermore, there is a risk that authorities with jurisdiction over the currency in which an investor's financial activities are denominated principally, may impose or modify exchange controls. Such exchange controls could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

**Holders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate**

A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity (the "market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes. The same risk applies to Step-Up Notes and Step-Down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

**Holders of Floating Rate Notes may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income**

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor,

the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

**The market value of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional floating rate notes based on the same reference rate**

Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Inter-bank Offered Rate ("EURIBOR") or the London Inter-bank Offered Rate ("LIBOR") which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Inverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional floating rate notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

**Fixed to Floating Rate Notes bear specific risks**

Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

**Changes in market interest rates have a substantially stronger impact on the prices of Zero Coupon Notes than on the prices of ordinary notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

**Holders of Index-linked Interest Notes and Holders of Index-linked Redemption Notes are exposed to the risk of fluctuating interest rate and/or principal levels and may in certain circumstances receive no interest and/or repayment at all**

Index-linked Notes may either be issued as Index-linked Interest Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms) or as Index-linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms) or may be issued as a combination of Index-linked Interest Notes and Index-linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of Index-linked Interest Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index-linked Interest Note is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of Index-linked Redemption Notes is exposed to the risk that the repayment amount is uncertain. Depending on the calculation of the repayment amount, the yield of an Index-linked Redemption Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or parts of it. The more volatile the relevant index, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. Uncertainty with respect to interest and repayment amount make it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance.

### **Structured Notes bear special risk**

In general, an investment in Notes by which the premium and/or the interest on and/or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the holder of such Notes will receive no interest at all, or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that the holder of such Notes could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, commodity, interest rate, future contract, index or formula or basket thereof).

Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

### **In case of a cap, a Noteholder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap**

If the interest rate and/or redemption amount of an issue of Notes are not fixed but will be determined according to the structure of Notes as set out in the relevant Final Terms of the Notes, such an issue may also incorporate a cap. The effect of a cap is that the amount of interest and/or the redemption amount will never rise above the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

### **There may be potential conflicts of interest**

Each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates not only issue Notes but also have other business areas which independently do business with companies that might be part of the assets underlying Notes (e.g., an index, single shares or baskets). It cannot be ruled out that decisions made by those independent business areas may have a positive or a negative impact on the underlying value.

### **Equity-linked Notes bear similar risks to a direct equity investment**

Equity-linked Notes may either be issued as Equity-linked Interest Notes where payment of interest will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities (as indicated in the applicable Final Terms) or as Equity-linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single equity security or a basket of equity securities (as indicated in the applicable Final Terms). Equity-linked Redemption Notes may also provide that the redemption will be by physical delivery of reference items. Accordingly, an investment in Equity-linked Redemption Notes may bear similar risks as a direct equity investment and investors should take advice accordingly. In

case of Equity-linked Redemption Notes, the investor may lose the value of his entire investment or part of it.

**Fund-linked Notes bear similar risks to a direct investment in funds**

Fund-linked Notes may either be issued as Fund-linked Interest Notes where payment of interest will be calculated by reference to a fund or a basket or portfolio of funds (as indicated in the applicable Final Terms) or as Fund-linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a fund or a basket or portfolio of funds (as indicated in the applicable Final Terms). Fund-linked Redemption Notes may also provide that the redemption will be by physical delivery of reference items. Accordingly, an investment in Fund-linked Redemption Notes may bear similar risks as a direct fund investment and investors should take advice accordingly. In particular, an investor may be exposed to the market risk of the positions in which the fund (or funds) invests and the risk that the management of the fund (or funds) may act negligently or fraudulently. The performance (positive or negative) of the fund may have a direct impact on the Fund-linked note. In case of Fund-linked Redemption Notes, the investor may lose the value of his entire investment or part of it.

**Notes linked to Hedge Funds carry a high degree of risk**

Special investment considerations apply to Notes linked to hedge funds: An investment in Notes which economically represent a hedge fund carries a high degree of risk. Hence only a small part of the disposable funds should be invested into such Notes and not all disposable funds or funds financed by credit should be invested into such Notes. An investment into such Notes will be offered to investors particularly knowledgeable in investment matters. Investors should participate in the investment only if they are in a position to consider carefully the risks associated with such Notes.

**A holder of Credit-linked Notes is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities**

A holder of a Credit-linked Note is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more Reference Entities (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee that a holder of such Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under such Notes may be reduced to zero. Accordingly, an investment in Credit-linked Notes involves a high degree of risk which can only be adequately assessed where an investor has sufficient knowledge and experience to evaluate the merits and risks of investing in such Notes and has access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks.

The Issuer's obligations in respect of Credit-linked Notes are irrespective of the Issuer's credit exposure to a Reference Entity and the Issuer need not suffer any loss or provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event (as specified in the applicable Final Terms). The Issuer may deal in any obligation of a Reference Entity (as specified in the applicable Final Terms) and may, where permitted, accept deposits from, make loans or otherwise extend credit to, and generally engage in any kind of commercial or investment banking or other business with, a Reference Entity or any other person or entity having obligations relating to such Reference Entity, and may act with respect to such business in the same manner as each of them would if the Credit-linked Notes did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on a Reference Entity or the position of the holder of Credit-linked Notes.

The Issuer may be in possession of information in relation to a Reference Entity that is or may be material in the context of the Credit-linked Notes and that may or may not be publicly available, and the Terms and Conditions of such Notes do not impose any obligation on the part of the Issuer to disclose to the holders any such relationship or information.



**Payments in respect of Commodity-linked Notes will be dependent upon the performance of the underlying commodity**

Payments in respect of Commodity-linked Notes will be dependent upon the performance of the underlying commodity. An investment in Commodity-linked Notes is not the same as an investment in the underlying commodity or an investment which is directly linked to such commodity. The performance of the underlying commodity may go down as well as up and its performance at any specific date may not reflect its prior or future performance. There can be no assurance as to the future performance of the underlying commodity. Accordingly, before investing in Commodity-linked Notes, prospective investors should carefully consider whether an investment based on the performance of an underlying commodity is suitable for them. Commodity-linked Notes involve complex risks, which include, among other things, commodity price risks, credit risk and/or political and general economic risks.

**Payments in respect of Future-linked Notes will be dependent upon the performance of the underlying future contract**

An investment in Future-linked Notes may bear similar complex risks (in particular price risk, credit risk and/or political and general economic risk) to those associated with a direct investment in the underlying of such Notes, and investors should take advice accordingly. However, investors should be aware that an investment in such Notes is not the same as a direct investment in a future contract and/or an investment which is directly linked to such future contract. In particular, fluctuations in the value of the future contract (or of each future contract contained in a basket) will affect the value of such a Note. Investors should note that future contracts are usually more volatile and risky than other underlyings and should consider whether they are able and willing to expose themselves to this additional risk. There can be no assurance as to the future performance of the future contract. The repayment amount payable by the Issuer might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the holder of the Note and it may even be zero, in which case the holder may lose its entire investment.

**The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer**

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Interest on Subordinated Notes constituting Supplementary Capital or Subordinated Supplementary Capital is only payable if payment thereof would be covered by the annual surplus of the issues prior to any changes in the reserves of the Issuer. If such payment is not permitted in any one year, such interest will, unless specified otherwise, be deferred to the following year until the Issuer has sufficient surplus to pay such deferred interest payments. Prior to the liquidation of the Issuer, Subordinated Notes constituting Supplementary Capital or Subordinated Supplementary Capital may only be redeemed subject to the pro rata deductions from the principal outstanding of such Subordinated Notes of the net losses of the Issuer which have accrued since the issue date of such Subordinated Notes.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against payment obligations of the Issuer under the Subordinated Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person in respect of any liabilities constituted by Subordinated Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity of Subordinated Notes.

**Tier 1 Notes constitute perpetual, profit-related, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and will be subordinated to all present and future senior and other unsubordinated and subordinated debt obligations of the Issuer**

The Tier 1 Notes will be perpetual securities in respect of which there will be no fixed redemption date. If the applicable Final Terms indicate that the Issuer, in accordance with the Terms and Conditions, has the right to call the Tier 1 Notes (an optional call right), then Tier 1 Notes will be redeemable at the option of the Issuer upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable Final Terms to the holders of the Tier 1 Notes on the date or dates, at the price and on such terms as indicated in the applicable Final Terms.

The Tier 1 Notes are also redeemable for certain tax reasons (including if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments) and capital adequacy reasons in accordance with the Terms and Conditions of the Tier 1 Notes.

If the Issuer redeems the Tier 1 Notes, a holder of such Notes is exposed to the risk that, due to the redemption, its investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield or relative credit spread on comparable Notes in the capital market falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in notes with a lower yield or higher credit spread.

The Tier 1 Notes have no fixed final redemption date and holders have no rights to call for their redemption. Although the Issuer may redeem Tier 1 Notes in certain circumstances, there may be limitations on its ability to do so. Therefore, holders should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Tier 1 Notes for an indefinite period of time.

The Tier 1 Notes will constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and will be subordinated to all present and future senior and other unsubordinated and subordinated debt obligations of the Issuer (save for subordinated debt obligations which rank or are expressed to rank *pari passu* with the Tier 1 Notes) and will rank senior to the ordinary shares of the Issuer.

The obligations of the Issuer under the Tier 1 Notes will rank junior as to payments to all liabilities to its creditors (including, without limitation, depositors, general creditors and subordinated debt holders) and claims of holders of senior ranking securities, *pari passu* as to payments in respect of Parity Securities and senior as to payments in respect of Junior Securities. In the event that the Issuer is wound up, liquidated or dissolved, the assets of the Issuer would be available to pay obligations under the Tier 1 Notes only after all payments have been made on such senior liabilities and claims.

Interest on the Tier 1 Notes is not cumulative. Interest on the Tier 1 Notes will be paid by the Issuer out of Distributable Funds, except that the Issuer will not be required to make payments of interest to the extent that the aggregate of such interest payments together with interest paid on the Tier 1 Notes previously during the current fiscal year and distributions made or proposed or reasonably likely to be made on Parity Securities during the current fiscal year would exceed Distributable Funds.

Whether sufficient Distributable Funds are available remains in the discretion of the Issuer, as the Issuer may elect to allocate earnings to its reserves which will not qualify as Distributable Funds. And even if sufficient Distributable Funds are available, the Issuer will not be required to make payments of interest if its Managing Board has resolved that, in accordance with applicable Austrian banking regulations affecting banks which fail to meet their capital ratios pursuant to the Act, the Issuer would be limited in making such payments on Parity Securities or if there is in effect an order of the FMA prohibiting the Issuer from making any payments. If interest on the Tier 1 Notes for any interest period is not paid for such reasons, the holder of the Tier 1 Notes will not be entitled to receive interest, even if Distributable Funds subsequently become available. The Issuer may also, even where sufficient Distributable

Funds are available and where payment would not be prohibited by applicable Austrian banking regulations or by an order of the FMA, at its sole discretion, elect not to make Interest Payments on the Tier 1 Notes, known as the "Optional Non-Payment Right", subject to the obligation of the Issuer to make Interest Payments in certain circumstances in which the Issuer or an Issuing Vehicle makes a dividend payment or distribution or other payment on Interest Parity Securities or Junior Securities.

Although in certain circumstances in which the Issuer or an Issuing Vehicle makes a dividend payment or distribution or other payment on certain other securities the Issuer will be required to make Interest Payments, this requirement will not apply if there are insufficient Distributable Funds or if there is in effect an order of the FMA prohibiting the Issuer from making any payments or if its capital ratios are not met.

**Reverse Convertible Notes expose the investor to fluctuations in the market prices of both the Notes and the underlying asset, as well as to all the associated risks of a direct investment in the underlying asset**

Reverse Convertible Notes will provide the Issuer with the right to convert Notes into shares or other equity-like instruments of the Issuer or any other company limited by shares, commodities, currencies or funds, or baskets thereof, whether listed or unlisted. At maturity the Issuer may choose to exercise its conversion right or redeem the Notes through cash settlement. A holder of a Reverse Convertible Note is exposed to fluctuations in the market price of the Notes and the risk of default by the underlying issuer, if any, as well as the associated risks of a direct investment in the underlying asset. Reverse Convertible Notes will be issued as Domestic Notes only.

**Failure to pay an instalment could result in an investor risk of losing all or part of its investment in Instalment Notes**

The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Investors should therefore be aware that they may be required to make further payments of principal after having acquired the instalment Notes. Failure to pay any subsequent instalment could result in the investors risk of losing all or part of their investment.

**Notes may not be a suitable investment for all investors**

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant Notes and the impact such investment will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments and such instruments may be purchased by investors as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolios. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of such Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

**Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn**

A rating of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

**Special Risk related to Notes with Integral multiples of less than €50,000**

In relation to any issue of Notes which have a denomination consisting of a minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, it is possible that the Notes may be traded in amounts in excess of €50,000 (or its equivalent) that are not integral multiples of €50,000 (or its equivalent). In such a case, a Noteholder who, as a result of trading such amounts, holds a principal amount of less than the minimum Specified Denomination may not receive a definitive Note in respect of such holding (should definitive Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Notes such that its holding amounts to a Specified Denomination.

**If a loan or credit is used to finance the acquisition of the Notes, the loan may significantly increase the risk of a loss**

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by an investor and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the investor may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

**Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes**

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) may be incurred in addition to the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional - domestic or foreign - parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, investors may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Notes (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

### **Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system**

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank S.A./N.V. or Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

### **The tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered**

Interest payments on Notes, or profits realised by an investor upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in its home jurisdiction or in other jurisdictions in which it is required to pay taxes. The tax impact on investors generally is described under "Taxation"; however, the tax impact on an individual investor may differ from the situation described for investors generally. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the investors in the future.

### **The Notes are governed by English or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the investors**

The terms and conditions of the Notes will be governed either by English or Austrian law in effect as at the date of this Prospectus. Investors should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English or Austrian law (or law applicable in Austria), or administrative practice after the date of this Prospectus.

### **Legal investment considerations may restrict certain investments**

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (1) Notes are legal investments for it, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Furthermore, the terms and conditions of the Notes may contain certain exclusions or restrictions of the Issuer's or other parties' (e.g. the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agent etc) liability for negligent acts or omissions in connection with the Notes, which could result in the investors not being able to claim (or only to claim partial) indemnification for damage that has been caused to them. Investors should therefore inform themselves about such exclusions or restrictions of liability and consider whether these are acceptable for them.

## OVERVIEW OF THE PROGRAMME

*The following overview does not purport to be complete and is taken from, and is qualified in its entirety by, the remainder of this Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms. Words and expressions defined or used in "Terms and Conditions of the Notes" below shall have the same meanings in this overview. The Issuer may agree with any Dealer that Notes may be issued in a form other than that contemplated in "Terms and Conditions of the Notes" herein, in which event (in the case of listed or publicly offered Notes only) a supplement to the Prospectus, if appropriate, will be made available which will describe the effect of the agreement reached in relation to such Notes.*

<b>Issuer</b>	Erste Group Bank AG
<b>Description</b>	Debt Issuance Programme
<b>Size</b>	Up to €30,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue) aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time.
<b>Domestic Arranger and Dealer</b>	Erste Group Bank AG
<b>International Arranger</b>	J.P. Morgan Securities Ltd.
<b>International Dealers</b>	BNP PARIBAS, Deutsche Bank AG, London Branch, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, J.P. Morgan Securities Ltd. and UBS Limited.  The Issuer may from time to time terminate the appointment of any dealer under the Programme or appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme. References in this Prospectus to "Permanent Dealers" are to the persons listed above as Dealers and to such additional persons that are appointed as dealers in respect of the whole Programme (and whose appointment has not been terminated) and to Dealers are to all Permanent Dealers and all persons appointed as a dealer in respect of one or more Tranches.
<b>Fiscal Agent</b>	The Bank of New York
<b>International Paying and Transfer Agents</b>	The Bank of New York (Luxembourg) S.A.

**Domestic Agent**

Erste Group Bank AG

The Issuer may, subject to the terms of the Agency Agreement from time to time, remove the Fiscal Agent and/or the International Paying and Transfer Agent and/or the Domestic Agent, and/or may appoint other or additional paying agents, as set out in the Final Terms. Such other paying agents will be appointed in accordance with applicable statutory requirements and/or the rules of the stock exchanges where Notes of the respective Series are listed, and will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents.

**Method of Issue**

Notes will be specified in the relevant Final Terms as either International Notes or Domestic Notes (together, the "Notes"). International Notes will be issued on a syndicated or a non-syndicated basis. Domestic Notes will be issued on a non-syndicated basis only.

The Notes will be issued in series (each a "Series") having one or more issue dates and on terms otherwise identical (or identical other than in respect of the first payment of interest), the Notes of each Series being intended to be interchangeable with all other Notes of that Series. Each Series may be issued in tranches (each a "Tranche") on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental Terms and Conditions and, save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche, will be identical to the terms of other Tranches of the same Series) will be set out in a final terms supplement to this Prospectus (the "Final Terms").

**Redenomination, renominatisation and/or reconventioning**

Notes denominated in a currency that may be redenominated into euro may, following the giving of notice by the Issuer to the Noteholders, the Fiscal Agent, Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) or to the Noteholders, the Fiscal Agent and/or OeKB (in the case of Domestic Notes), be subject to redenomination, renominatisation, reconventioning and/or consolidation with other Notes then denominated in euro as may be specified in the Final Terms.

**Consolidation**

Notes of one Series may be consolidated with Notes of another Series and provisions in respect of such consolidation will be contained in Part A of the relevant Final Terms.

**Issue Price**

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. Partly-paid Notes may be issued, the issue price of which will be payable in two or more instalments.

**Form of Notes**

The Notes may be issued in bearer form only ("Bearer Notes"), in the case of Notes governed by English law only, in bearer form exchangeable for Registered Notes ("Exchangeable Bearer Notes") or in registered form only ("Registered Notes"). Each Tranche of Bearer Notes and Exchangeable Bearer Notes will be represented on issue by a temporary Global Note without interest coupons if (i) definitive Notes are to be made available to Noteholders following the expiry of 40 days after their issue date or (ii) such Notes have an initial maturity of more than one year and are being issued in compliance with the D Rules (as defined in "Overview of the Programme - Selling Restrictions"), otherwise such Tranche will be represented by a permanent Global Note without interest coupons. Registered Notes will be represented by Certificates, one Certificate being issued in respect of each Noteholder's entire holding of Registered Notes of one Series. Certificates representing Registered Notes that are registered in the name of one holder or a nominee for one or more clearing systems are referred to as "Global Certificates".

**Clearing Systems**

For International Notes, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and, in relation to any Tranche, such other clearing system as may be agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer. Domestic Notes will in all cases be cleared through OeKB (and may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg) or with or on behalf of the Issuer or may be held by investors.

**Initial Delivery of Notes**

On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in NGN form, it will be delivered to a Common Safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. On or before the issue date for each Tranche, if the Global Note is in CGN form, the Global Note representing



Bearer Notes or Exchangeable Bearer Notes or the Global Certificate representing Registered Notes may be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) or a depository for OeKB or OeKB or with or on behalf of the Issuer (in the case of Domestic Notes). Global Notes or Global Certificates representing International Notes may also be deposited with any other clearing system or may be delivered outside any clearing system provided that the method of such delivery has been agreed in advance by the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Dealer. Registered Notes that are to be credited to one or more clearing systems on issue will be registered in the name of nominees or a common nominee for such clearing systems.

**Currencies**

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency if the Issuer and the relevant Dealers so agree.

**Maturities**

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month.

**Denomination**

Definitive Notes will be in such denominations as may be specified in Part A of the relevant Final Terms save that the Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as specified in the applicable Final Terms.

**Fixed Interest Rate Notes**

Fixed interest will be payable in arrear on the date or dates in each year specified in Part A of the relevant Final Terms.

**Floating Rate Notes**

Floating Rate Notes will bear interest set separately for each Series:

- (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant Specified Currency governed by an agreement incorporating the ISDA Definitions (as defined in the Terms and Conditions of the Notes); or
- (ii) by reference to LIBOR or EURIBOR (or such other benchmark as may be specified in Part A of the relevant Final Terms) as adjusted for

any applicable margin.

Interest periods will be specified in Part A of the relevant Final Terms.

**Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes may be issued at their principal amount or at a discount to it and will not bear interest.

**Index-linked Notes**

Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of index-linked Notes will be calculated by reference to such stock or commodity or other index, currency exchange rate and/or formula as the Issuer and the relevant Dealer or other purchaser may agree (as indicated in Part A of the relevant Final Terms).

**Fund-linked Notes**

Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of fund-linked Notes will be calculated by reference to such fund or basket of funds as the Issuer and the relevant Dealer or other purchaser may agree (as indicated in Part A of the relevant Final Terms). Funds may directly or indirectly invest in accordance with the principle of portfolio diversification in shares, bonds, structured notes, real estate, money market instruments, financial instruments, commodities, indices, funds and other investments. Funds may be listed or unlisted and may be established in various forms and structures depending on the applicable legal regime and investment objective. In particular, funds may be set up as closed end or open end vehicles with or without own legal subjectivity with or without a separate management entity. Depending on the jurisdiction of the establishment of the fund, its structure, investment object, etc the fund may be set up in accordance with Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS") (the "UCITS Directive"), as amended. The fund categories sufficient to serve as an underlying for fund-linked Notes are not restricted to funds in compliance with the UCITS Directive and may include various funds categories, such as single funds or fund of funds structures, index funds and index tracking funds, real estate funds, hedge funds, alternative investment funds and others, whose structure, investment objectives, investor's participation etc. may differ from the structure, investment

objectives, investor's participation etc. under the UCITS Directive. Depending on the applicable legal regime, funds may or may not be subject to supervision of authorities, certain investment thresholds and limited redemption rights.

**Variable Coupon Amount Notes**

The Final Terms issued in respect of each issue of variable coupon amount Notes will specify the basis for calculating the amounts of interest payable, which may be by reference to a stock index or formula or as otherwise provided in Part A of the relevant Final Terms.

**Variable Redemption Amount Notes**

The Final Terms issued in respect of each issue of variable redemption amount Notes will specify the basis for calculating the redemption amounts payable, which may be by reference to a stock index or formula or as otherwise provided in Part A of the relevant Final Terms.

**Equity-linked Notes**

Payments in respect of Equity-linked Notes will be calculated by reference to such single equity security or basket of equity securities, as indicated in Part A of the relevant Final Terms.

**Credit-linked Notes**

Credit-linked Notes may be issued relating to one or more reference entities (as specified in the relevant Final Terms). Holders of Credit-linked Notes are exposed to the credit risk of the Issuer and such reference entities.

**Commodity-linked Notes**

Payments in respect of Commodity-linked Notes will be calculated by reference to a commodity (or basket thereof), as indicated in Part A of the relevant Final Terms.

**Future-linked Notes**

Payments in respect of Future-linked Notes will be calculated by reference to a future contract (or basket thereof), as indicated in Part A of the relevant Final Terms.

**Reverse Convertible Notes**

Reverse Convertible Notes (convertible into shares, commodities, currencies or funds, or baskets thereof, whether listed or unlisted) may be issued as Domestic Notes only, as specified in the relevant Final Terms.

**Other Notes**

Terms applicable to high interest Notes, low interest Notes, step-up Notes, step-down Notes, dual currency Notes, reverse dual currency

Notes, optional dual currency Notes, partly-paid Notes, and any other type of Note that the Issuer and any Dealer or Dealers may agree to issue under the Programme will be set out in the relevant Final Terms and/or Supplemental Prospectus.

**Interest Periods and Interest Rates**

The length of the interest periods for the Notes and the applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both. The use of interest accrual periods permit the Notes to bear interest at different rates in the same interest period. All such information will be set out in Part A of the relevant Final Terms.

**Redemption**

Notes may be redeemable at par or at such other Redemption Amount (detailed in a formula or otherwise) as will be specified in Part A of the relevant Final Terms.

**Redemption by Instalments**

The Final Terms issued in respect of each issue of Notes that are redeemable in two or more instalments will set out the dates on which, and the amounts in which, such Notes may be redeemed.

**Optional Redemption**

The Final Terms issued in respect of each issue of Notes will state whether such Notes may be redeemed (either in whole or in part) prior to their stated maturity (if any) at the option of the Issuer and/or (other than in the case of Tier 1 Notes) the holders, and if so the terms applicable to such redemption.

**Status of the Senior Notes**

The Senior Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in "Terms and Conditions of the Notes - Status of the Senior Notes".

**Status of the Subordinated Notes**

The Subordinated Notes will constitute direct, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in "Terms and Conditions of the Notes - Status of the Subordinated Notes". The FMA has not confirmed that the Subordinated Notes, once issued, would constitute regulatory own funds of the Issuer according to the Austrian Banking Act.

**Status of the Tier 1 Notes**

The Tier 1 Notes will constitute direct, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in "Terms and Conditions of the Notes – Status of the Tier 1 Notes". The FMA has not confirmed that the Tier 1 Notes, once issued, would constitute regulatory own funds of the Issuer according to the Austrian Banking Act.

**Status of Pfandbriefe (Mortgage Bonds), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds**

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds may be issued as either International Notes or Domestic Notes and will constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer secured by a special pool of cover assets, all as described in "Terms and Conditions of the Notes - Status of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds".

**Cross Default**

See "Terms and Conditions of the Notes - Events of Default". *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds), Tier 1 Notes and Covered Bonds are not subject to Cross Default.

**Negative Pledge**

See "Terms and Conditions of the Notes - Negative Pledge" in respect of Senior Notes only.

**Early Redemption**

Except as provided in "Optional Redemption" above, (i) Notes (other than Tier 1 Notes) will be redeemable at the option of the Issuer prior to maturity only for tax reasons and, at the option of the Noteholders, only in certain defined circumstances and (ii) Tier 1 Notes may be redeemable at the option of the Issuer only after five years or for certain tax or regulatory reasons. See "Terms and Conditions of the Notes - Redemption, Purchase and Options".

**Withholding Tax**

All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of withholding taxes of Austria, subject to customary exceptions as described in "Terms and Conditions of the Notes - Taxation".

## **Governing Law**

To be specified in Part A of the relevant Final Terms, as either:

English law, save that the subordination provisions contained in Conditions 3(b) and 3(c) of the Notes and the determination of "Distributable Funds" in Condition 5(c) are governed by Austrian law; or

Austrian law, in respect of issues nominated as being governed by Austrian law, including issues of *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds.

International Notes may be governed by English law or by Austrian law. All Domestic Notes will be governed by Austrian law.

## **Place of Jurisdiction**

If English law is specified in Part A of the relevant Final Terms as the governing law, the Courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons ("Proceedings") may be brought in such courts, to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

For *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds or if Austrian law is specified in Part A of the relevant Final Terms as the governing law, the competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes, to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

## **Binding Language**

To be specified in Part A of the relevant Final Terms, as either:

- (i) English language, and, if specified in the relevant Final Terms, with the German language version constituting a convenience translation only; or
- (ii) German language, and, if specified in the relevant Final Terms, with the English language version constituting a convenience

translation only.

International Notes will be issued in the English language, and Domestic Notes will be issued in the German or English language.

## **Listing**

Application has been made to admit the Programme to the Markets or as otherwise specified in Part B of the relevant Final Terms and references to listing shall be construed accordingly. As specified in Part B of the relevant Final Terms, a Series may, but need not be, listed on the Markets or any other market or stock exchange.

At the date of this Prospectus, Notes of the Issuer are admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange Euronext Amsterdam, Baden Württembergische Wertpapierbörse, SWX Swiss Exchange and on the Markets.

## **Ratings**

Tranches of Notes (as defined in "Overview of the Programme") may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms.

*A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.*

## **Selling Restrictions**

United States, the European Economic Area, Luxembourg, Italy, United Kingdom, Japan and such other restrictions as may be required in connection with a particular issue. See "Subscription and Sale".

The Notes to be offered and sold will be subject to the restrictions of Category 2 for the purposes of Regulation S under the Securities Act.

Notes having a maturity of more than one year will be subject to the United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 ("TEFRA") and will be issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "D Rules") unless (i) Part A of the relevant Final Terms states that Notes are issued in compliance with US Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "C Rules") or (ii) the Notes are issued other than in compliance with the D Rules or the C Rules but in circumstances in which the Notes will not constitute "registration-required obligations" under TEFRA, which circumstances will be referred to in Part A of the

relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is not applicable.



**OVERVIEW OF PFANDBRIEFE (MORTGAGE BONDS),  
KOMMUNALSCHULDVERSCHREIBUNGEN (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE)  
(PUBLIC-SECTOR COVERED BONDS) AND COVERED BONDS**

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*), the Introductory Order to the Mortgage Bank Act (*Verordnung über die Einführung des Hypothekbankgesetzes*), and the Austrian Law on Covered Bank Bonds (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*). Depending on whether the Notes are *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds, the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. Assets included in these asset pools may only be seized and sold to satisfy claims arising from the relevant Notes.

The assets of the cover pool for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) consist of mortgage loans (or parts thereof) with a loan to value ratio not exceeding 60%. This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in member states of the European Economic Area and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the creditors of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10% of all conforming mortgages.

The asset pool for *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/ 12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Covered Bonds are secured by a separate asset pool which comprises claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds.

The total amount of issued *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the nominal value of the outstanding *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds). Additionally, the articles of association of the Issuer currently provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) shall be covered at any time by eligible assets. The same requirements regarding the safety margin and the coverage of the present value apply *mutatis mutandis* for Covered Bonds, and, for *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds).

In the event that due to the repayment of mortgages or for any other reason the existing mortgages do not fully cover the issued *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), the Issuer may replace the shortfall in cover assets by (i) bonds or other notes that would be eligible as cover assets for *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) provided such bonds or notes are traded on a regulated market in Austria or an OECD member country, (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. In the case of Covered Bonds, only credit balances held with certain central banks or credit institutions or cash are eligible as substitute cover assets. Substitute cover assets may never exceed 15% of the total amount of outstanding *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds. Notes issued by public bodies (item (i) above) may only be used as substitute assets for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) up to an amount of 5% of the nominal value deducted from their stock exchange or market price, but never exceeding their nominal value. The same applies to *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds).

The applicable statutes provide that, as a general rule, *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the mortgages. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60% of the nominal value of all newly issued *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds). For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds). The same applies to *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds).

A Trustee (Treuhandler) has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds, and the claims of derivative counter-parties of the Issuer, are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the Trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds, respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In the event of bankruptcy of the Issuer, applicable Austrian law expressly contemplates a continuation rather than a liquidation of the asset pools: in a bankruptcy the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and the Covered Bonds will not be automatically terminated by operation of law but the cash flows will in general remain unaffected. Each asset pool would be administered by a special court-appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the holders of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds. In the event that funds are required to discharge obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds, respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes.

In such case, the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds, respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds are full recourse obligations of the Issuer. Since the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds constitute general liabilities of the credit institution, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, holders of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds will rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool. The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint a common curator to represent the holders of *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds. Such curator may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of a common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds may only be exercised by the curator. The holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds may be issued as either International Notes or Domestic Notes.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

*The following is the text of the Terms and Conditions that, subject to completion and amendment and as supplemented or varied in accordance with the provisions of Part A of the relevant Final Terms, shall be applicable to the Notes represented by Global Notes and Definitive Notes (if any) issued in exchange for the Global Note(s) representing each Series. Either (i) the full text of these Terms and Conditions together with the relevant provisions of Part A of the Final Terms or (ii) these Terms and Conditions as so completed, amended, supplemented or varied (and subject to simplification by the deletion of non-applicable provisions), shall be endorsed on such Bearer Notes or on the Certificates relating to such Registered Notes. All capitalised terms that are not defined in these Conditions will have the meanings given to them in Part A of the relevant Final Terms. Those definitions will be endorsed on the Definitive Notes or Certificates, as the case may be. References in the Conditions to Notes are to the Notes of one Series only, not to all Notes that may be issued under the Programme.*

**Where a non-binding translation of the Terms and Conditions of the Notes is provided, it is hereby noted that the Austrian Financial Markets Authority has not reviewed the correctness of such translation.**

This Note is either a Domestic Note or an International Note as specified hereon. The International Notes are issued pursuant to an Agency Agreement (as amended or supplemented as at the Issue Date, the "Agency Agreement") dated 12 August 2008 between the Issuer, JPMorgan Chase Bank N.A. as fiscal agent and the other agents named therein and, with regard to International Notes governed by English law, with the benefit of a Deed of Covenant (as amended or supplemented as at the Issue Date, the "Deed of Covenant") dated 12 August 2008 executed by the Issuer in relation to the Notes. In relation to Domestic Notes, the Issuer will act as fiscal agent, paying agent, registrar, transfer agent and calculation agent as necessary. The fiscal agent, the paying agents, the registrar, the transfer agents and the calculation agent(s) for the time being (if any) are referred to below respectively as the "Fiscal Agent", the "Paying Agents" (which expression shall include the Fiscal Agent), the "Registrar", the "Transfer Agents" and the "Calculation Agent(s)". The Noteholders (as defined below), the holders of the interest coupons (the "Coupons") relating to interest bearing Notes in bearer form and, where applicable in the case of such Notes, talons for further Coupons (the "Talons") (the "Couponholders") and the holders of the receipts for the payment of instalments of principal (the "Receipts") relating to Notes in bearer form of which the principal is payable in instalments (the "Receiptholders") are deemed to have notice of all of the provisions of the Agency Agreement applicable to them, to the extent such Notes, Coupons, Talons or Receipts are governed by English law.

As used in these Conditions, Tranche means Notes which are identical in all respects and "relevant Final Terms" means the final terms document relating to a Tranche.

Copies of the Agency Agreement, the Deed of Covenant, the ISDA Definitions and the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, which are published from time to time by the International Swaps and Derivatives Association Inc. are available for inspection during usual business hours at the specified offices of each of the Paying Agents, the Registrar and the Transfer Agents.

If English law is specified hereon, no rights are conferred on any person under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of the Notes, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.

### **1 Form, Denomination and Title**

The Notes are issued in bearer form ("Bearer Notes", which expression includes Notes that are specified to be Exchangeable Bearer Notes), in registered form ("Registered

Notes") or in bearer form exchangeable for Registered Notes ("Exchangeable Bearer Notes") in each case in the Specified Denomination(s) shown hereon.

*All Registered Notes shall have the same Specified Denomination. Where Exchangeable Bearer Notes are issued, the Registered Notes for which they are exchangeable shall have the same Specified Denomination as the lowest denomination of Exchangeable Bearer Notes.*

This Note is a *Pfandbrief*, a *Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief)*, a Covered Bond, a Fixed Rate Note, a Floating Rate Note, a Zero Coupon Note, an Index-linked Interest Note, an Index-linked Redemption Note, an Equity-linked Note, a Fund-linked Note, a Credit-linked Note, a Commodity-linked Note, a Future-linked Note, a Reverse Convertible Note, an Instalment Note, a Dual Currency Note or a Partly Paid Note, a combination of any of the foregoing or any other kind of Note, depending upon the Status and Interest and Redemption/Payment Basis shown hereon.

Bearer Notes in definitive form are serially numbered and are issued with Coupons (and, where appropriate, a Talon) attached, save in the case of Zero Coupon Notes in which case references to interest (other than in relation to interest due after the Maturity Date), Coupons and Talons in these Conditions are not applicable. Instalment Notes are issued with one or more Receipts attached.

Registered Notes are represented by registered certificates ("Certificates") and, save as provided in Condition 2(c), each Certificate shall represent the entire holding of Registered Notes by the same holder.

Title to the Bearer Notes and the Receipts, Coupons and Talons shall pass by delivery. Title to the Registered Notes governed by English law shall, subject to mandatory rules of law and save as provided below, pass by registration in the register that the Issuer shall procure to be kept by the Registrar in accordance with the provisions of the Agency Agreement (the "Register"). Title to Registered Notes governed by Austrian law shall pass upon assignment (*Zession*) or, where such Registered Notes contain an order clause (*Order-Klausel*), upon endorsement (*Indossament*) and delivery. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the holder (as defined below) of any, Note, Receipt, Coupon or Talon shall be deemed to be and may be treated as its absolute owner for all purposes, whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or interest in it, any writing on it (or on the Certificate representing it) or its theft or loss (or that of the related Certificate) and no person shall be liable for so treating the holder.

Notes governed by Austrian law are represented by a Global Note or a Global Certificate without coupons. Definitive Notes, Certificates, Coupons, Talons or Receipts will not be issued for Austrian law governed Notes. Each Global Note or Global Certificate shall be signed by two authorised signatories of the Issuer.

In these Conditions, Noteholder means the bearer of any Bearer Note and the Receipts relating to it or the person in whose name a Registered Note is registered (as the case may be), holder (in relation to a Note, Receipt, Coupon or Talon) means the bearer of any Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon or the person in whose name a Registered Note is registered (as the case may be) and capitalised terms have the meanings given to them herein, the absence of any such meaning indicating that such term is not applicable to the Notes.

As long as Bearer Notes governed by Austrian law are represented by a Global Note, Noteholder means any holder of a co-ownership or other interest or right in the Global Note, in accordance with the Securities Deposit Act and, if applicable, the general terms of business of OeKB as Austrian Central Securities Depository, or the person in whose name a Registered Note and/or Global Certificate is registered.

## **2 Exchange of Exchangeable Bearer Notes and Transfers of Registered Notes**

### **(a) Exchange of Exchangeable Bearer Notes**

Subject as provided in Condition 2(f), Exchangeable Bearer Notes may be exchanged for the same aggregate principal amount of Registered Notes at the request in writing of the relevant Noteholder and upon surrender of each Exchangeable Bearer Note to be exchanged, together with all unmatured Receipts, Coupons and Talons relating to it, at the specified office of any Transfer Agent; provided, however, that where an Exchangeable Bearer Note is surrendered for exchange after the Record Date (as defined in Condition 7(b)) for any payment of interest, the Coupon in respect of that payment of interest need not be surrendered with it. Registered Notes may not be exchanged for Bearer Notes. Bearer Notes of one Specified Denomination may not be exchanged for Bearer Notes of another Specified Denomination. Bearer Notes that are not Exchangeable Bearer Notes may not be exchanged for Registered Notes.

### **(b) Transfer of Registered Notes**

One or more Registered Notes may be transferred upon the surrender (at the specified office of the Registrar or any Transfer Agent) of the Certificate representing such Registered Notes to be transferred, together with the form of transfer endorsed on such Certificate, (or another form of transfer substantially in the same form and containing the same representations and certifications (if any), unless otherwise agreed by the Issuer), duly completed and executed, or, in case of Registered Notes governed by Austrian law (i) by assignment (*Zession*) or (ii) in case of Registered Notes which contain an order clause (*Order-Klausel*), by transfer of the Certificate properly endorsed (*indossiert*), and any other evidence as the Registrar or Transfer Agent may reasonably require.

In the case of a transfer of part only of a holding of Registered Notes represented by one Certificate, a new Certificate shall be issued to the transferee in respect of the part transferred and a further new Certificate in respect of the balance of the holding not transferred shall be issued to the transferor. If so specified in the Final Terms, holdings of Registered Notes represented by a Certificate may only be transferred in whole in which case the previous sentence shall not apply. All transfers of Notes and entries on the Register will be made subject to the detailed regulations concerning transfers of Notes scheduled to the Agency Agreement (if applicable). The regulations may be changed by the Issuer, with the prior written approval of the Registrar and the Noteholders. A copy of the current regulations will be made available by the Registrar to any Noteholder upon request.

### **(c) Exercise of Options or Partial Redemption in Respect of Registered Notes**

In the case of an exercise of an Issuer's or Noteholders' option in respect of, or a partial redemption of, a holding of Registered Notes represented by a single Certificate, a new Certificate shall be issued to the holder to reflect the exercise of such option or in respect of the balance of the holding not redeemed. In the case of a partial exercise of an option resulting in Registered Notes of the same holding having different terms, separate Certificates shall be issued in respect of those Notes of that holding that have the same terms. New Certificates shall only be issued against surrender of the existing Certificates to the Registrar or any Transfer Agent. In the case of a transfer of Registered Notes to a person who is already a holder of Registered Notes, a new Certificate representing the enlarged holding shall only be issued against surrender of the Certificate representing the existing holding.

**(d) Delivery of New Certificates**

Each new Certificate to be issued pursuant to Conditions 2(a), (b) or (c) shall be available for delivery within three business days of receipt of the request for exchange, form of transfer or Exercise Notice (as defined in Condition 6(d)) or surrender of the Certificate for exchange. Delivery of the new Certificate(s) shall be made at the specified office of the Transfer Agent or of the Registrar (as the case may be) to whom delivery or surrender of such request for exchange, form of transfer, Exercise Notice or Certificate shall have been made or, at the option of the holder making such delivery or surrender as aforesaid and as specified in the relevant request for exchange, form of transfer, Exercise Notice or otherwise in writing, be mailed by uninsured post at the risk of the holder entitled to the new Certificate to such address as may be so specified, unless such holder requests otherwise and pays in advance to the relevant Agent (as defined in the Agency Agreement) the costs of such other method of delivery and/or such insurance as it may specify. In this Condition 2(d), "business day" means a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the relevant Transfer Agent or the Registrar (as the case may be).

**(e) Exchange Free of Charge**

Exchange and transfer of Notes and Certificates on registration, transfer, partial redemption or exercise of an option shall be effected without charge by or on behalf of the Issuer, the Registrar or the Transfer Agents, but upon payment of any tax, duty or other governmental charges that may be imposed in relation to it (or the giving of such indemnity as the Registrar or the relevant Transfer Agent may require).

**(f) Closed Period**

No Noteholder may require the transfer of a Registered Note to be registered or an Exchangeable Bearer Note to be exchanged for one or more Registered Note(s) (i) during the period of 15 days ending on the due date for redemption of, or payment of any Instalment Amount in respect of, that Note, (ii) during the period of 15 days before any date on which Notes may be called for redemption by the Issuer at its option pursuant to Condition 6(c), (iii) after any such Note has been called for redemption or (iv) during the period of seven days ending on (and including) any Record Date. An Exchangeable Bearer Note called for redemption may, however, be exchanged for one or more Registered Note(s) in respect of which the Certificate is simultaneously surrendered not later than the relevant Record Date.

**3 Status**

**(a) Status of Senior Notes**

The Senior Notes (being those Notes which specify their status as Senior) and the Receipts and Coupons relating to them constitute direct, unconditional, unsubordinated and (subject to Condition 4) unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu and rateably without any preference among themselves and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice as aforesaid) the payment obligations of the Issuer under the Senior Notes, Receipts and Coupons relating to them rank equally with all other unsecured and unsubordinated indebtedness and monetary obligations of the Issuer, present and future.

**(b) Status of Subordinated Notes**

The Subordinated Notes (being those Notes which specify their status as Subordinated) and the Receipts and Coupons relating to them constitute direct, unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu and rateably without any preference among themselves together with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Subordinated Notes. In the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Subordinated Notes, Receipts and Coupons relating to them will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Subordinated Notes and in priority to the claims of shareholders of the Issuer.

Subordinated Notes may be issued in the form of supplementary capital ("Supplementary Capital"), subordinated capital ("Subordinated Capital"), subordinated supplementary capital ("Subordinated Supplementary Capital") or short-term subordinated capital ("Short-term Subordinated Capital"), in each case pursuant to, and in accordance with the requirements from time to time of, the Austrian Banking Act 1993 as amended (Bankwesengesetz) (the "Austrian Banking Act"):

- (i) Supplementary Capital pursuant to section 23, paragraph 7 of the Austrian Banking Act.

*Subordinated Notes constituting Supplementary Capital will have a minimum maturity of eight years.*

The Issuer may redeem the Notes prior to the expiry of a remaining maturity time of three years, provided that this was contractually agreed upon and the Issuer has, prior to giving notice, available to it an equal amount of capital of at least equal Own Funds quality.

Interest on Subordinated Notes constituting Supplementary Capital is only payable if the payment of such interest is covered by the annual surplus of the Issuer prior to any changes in the reserves of the Issuer (for the financial year ended immediately prior to the date of such payment of interest) (as determined by the managing board (Vorstand) of the Issuer). If the payment of interest is not payable in any one year, it will, unless specified hereon as non-cumulative, be deferred to the following year or until the Issuer has sufficient surplus to pay the deferred interest payments ("Cumulative Supplementary Capital").

Prior to the liquidation of the Issuer, Subordinated Notes constituting Supplementary Capital may only be redeemed subject to the pro rata deduction from the principal outstanding on such Subordinated Notes of the net losses of the Issuer which have accrued since the issue date of such Subordinated Notes. Redemption of the principal amount of Subordinated Notes constituting Supplementary Capital may therefore not occur before the annual accounts of the Issuer for all financial years since the issue date of such Subordinated Notes constituting Supplementary Capital have been determined (as referred to in section 125 of the Austrian Stock Corporation Act).

- (ii) Subordinated Capital pursuant to section 23, paragraph 8 of the Austrian Banking Act.



*Subordinated Notes constituting Subordinated Capital will have a minimum maturity of five years.*

Save as set out below, in case of undated Subordinated Notes constituting Subordinated Capital or where the Issuer or the Noteholders are granted a redemption right, a redemption shall only be permissible after the expiry of a notice period of five years. The Issuer may further redeem Subordinated Notes constituting Subordinated Capital after the expiry of five years without notice period if it has, prior to such notice, available to it an equal amount of capital of at least equal Own Funds quality. The Issuer may give notice to redeem such Notes prior to the expiry of five years pursuant to Condition 6(b) if the Issuer, prior to giving notice, has available to it an equal amount of capital of at least equal Own Funds quality.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Subordinated Notes constituting Subordinated Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this Condition 3(b) or amend the maturity of Subordinated Notes constituting Subordinated Capital.

- (iii) Subordinated Supplementary Capital pursuant to section 23, paragraphs 7 and 8 of the Austrian Banking Act.

*Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital will have a minimum maturity of eight years. For the avoidance of doubt, Subordinated Supplementary Capital Notes combine certain terms and conditions of Supplementary Capital Notes and Subordinated Capital Notes and are aimed to be accountable (if the Issuer so decides) as Supplementary Capital for the first five years of their term and as Subordinated Capital for the remainder of their term.*

The Issuer may redeem the Notes prior to the expiry of a remaining maturity time of three years, provided that this was contractually agreed upon and the Issuer has, prior to giving notice, available to it an equal amount of capital of at least equal Own Funds quality.

Interest on Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital is only payable if the payment of such interest is covered by the annual surplus of the Issuer prior to any changes in the reserves of the Issuer (for the financial year ended immediately prior to the date of such payment of interest) (as determined by the managing board (Vorstand) of the Issuer). If the payment of interest is not payable in any one year, it will, unless specified hereon as non-cumulative, be deferred to the following year or until the Issuer has sufficient surplus to pay the deferred interest payments ("Cumulative Subordinated Supplementary Capital").

Prior to the liquidation of the Issuer, Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital may only be redeemed subject to the pro rata deduction from the principal outstanding on such Subordinated Notes of the net losses of the Issuer which have accrued since the issue date of such Subordinated Notes. Redemption of the principal amount of Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital may therefore not occur before the annual accounts of the Issuer for all financial years since the issue date of such Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital have been determined (as referred to in Section 125 of the Austrian Stock Corporation Act).

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this Condition 3(b) or amend the maturity of Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital.

- (iv) Short-term Subordinated Capital pursuant to section 23, paragraph 8a of the Austrian Banking Act.

*Subordinated Notes constituting Short-term Subordinated Capital will have a minimum maturity of two years.*

Save as set out below, in case of undated Subordinated Notes constituting Short-term Subordinated Capital or where the Issuer or the Noteholders are granted a redemption right, a redemption shall only be permissible after the expiry of a notice period of two years. The Issuer may further redeem Subordinated Notes constituting Short-term Subordinated Capital after the expiry of two years without a notice period if it has, prior to such notice, available to it an equal amount of capital of at least equal Own Funds quality. The Issuer may give notice to redeem such Notes prior to the expiry of two years pursuant to Condition 6(b) if the Issuer, prior to giving notice, has available to it an equal amount of capital of at least equal Own Funds quality.

Payments of principal and/or interest in respect of Subordinated Notes constituting Short-term Subordinated Capital are only payable by the Issuer if the Own Funds of the Issuer which are accountable as Own Funds pursuant to the Austrian Banking Act would not thereby fall below 100% of the Own Funds requirements under section 22, paragraph 1, Nos. 1 to 5 of the Austrian Banking Act.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Subordinated Notes constituting Short-term Subordinated Capital. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this Condition 3(b) or amend the maturity of Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital.

**(c) Status of Tier 1 Notes**

The Tier 1 Notes (being those Notes which specify their status as Tier 1 Capital) and the Coupons relating to them constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank, and will rank, (i) senior to the Bank Share Capital of the Issuer, (ii) pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all (if any) other present and future securities issued by the Issuer which rank pari passu with the Tier 1 Notes (pursuant to sec 24 para 2 No 5 and 6 of the Austrian Banking Act) and (iii) subordinated to all (if any) present and future senior and other unsubordinated and subordinated debt obligations of the Issuer (save for subordinated debt obligations which rank or are expressed to rank pari passu with the Tier 1 Notes).

In the event of any voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the Issuer, the Tier 1 Noteholders will be entitled to receive repayment in respect of each Tier 1 Note before any distribution is made to holders of Bank Share Capital or any other securities of the Issuer ranking junior to the Tier 1 Notes, but such

entitlement will rank equally with the entitlement of the holders of all Parity Securities, if any, of the Issuer and senior to the Issuer's Bank Share Capital.

**(d) Status of Pfandbriefe (Mortgage Bonds), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds**

(i) *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds)

The *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) (being Notes which are specified as such) constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves.

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) are secured by a separated pool of cover assets comprising, among certain other eligible items, first ranking mortgages over Austrian real estate and over certain real estate located in other Member States of the European Economic Area and Switzerland as well as hedging contracts (derivative contracts) entered into in order to decrease future interest, currency or creditor risks. The cover assets for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) are listed in the mortgage register (Hypothekenregister) which is kept by the Issuer pursuant to the Austrian Act on Mortgage Banks (*Hypothekenbankgesetz*). The total nominal amount of the issued *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) shall at any time be covered by mortgages (or other eligible assets) of at least equal amount and equal interest revenue plus a safety margin of at least 2% of the issued *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds). Additionally, the Articles of Association of the Issuer provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) shall be covered at any time by eligible assets.

*Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) are eligible investments for minors (Mündelgeld) pursuant to section 230b No 3 of the Austrian General Civil Code. The Issuer intends to apply to include the *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) in the category 1 register of the European Central Bank.

(ii) *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds)

The *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) (being Notes which are specified as such) constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves.

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) are secured by a separated pool of cover assets comprising, among certain other eligible items, loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or against other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and government entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these government entities as well as hedging contracts (derivative contracts) entered into in order to decrease future interest, currency or creditor risks. The cover assets for *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) are listed in the relevant register which is kept by the Issuer pursuant to the Austrian Act on Mortgage Banks (*Hypothekenbankgesetz*). The total amount of the issued *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) shall at any time be covered by eligible assets of at least equal amount and equal interest revenue plus a

safety margin of at least 2% of the issued *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds). Additionally, the Articles of Association of the Issuer provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) shall be covered at any time by eligible assets.

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) are eligible investments for minors (Mündelgeld) pursuant to section 230b No 3 of the Austrian General Civil Code. The Issuer intends to apply to include the *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) in the category 1 register of the European Central Bank.

(iii) Covered Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*)

The Covered Bonds (being Notes which are specified as such) constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves.

Covered Bonds are secured by a separated pool of cover assets which are designated to cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bank Bonds (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen). Eligible items for Covered Bonds comprise claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities, as well as hedging contracts (derivative contracts) concluded in order to decrease future interest, currency or creditor risks. The cover assets for Covered Bonds are listed in the relevant register which is kept by the Issuer pursuant to the Law on Covered Bank Bonds. The eligible assets shall at any time cover at least the redemption amount and the interest of the issued Covered Bonds as well as the prospective administrative costs in case of a bankruptcy of the Issuer. Additionally, the Articles of Association of the Issuer provide that the net present value (*Barwert*) of the outstanding Covered Bonds shall be covered at any time by eligible assets plus a safety margin of at least 2% of the present value of the issued Covered Bonds. The Issuer intends to apply to include the Covered Bonds in the category 1 register of the European Central Bank.

#### 4 Negative Pledge

So long as any of the Senior Notes, Receipts or Coupons remains outstanding (as defined in the Agency Agreement):

- (i) the Issuer will not, and will ensure that none of its Core Subsidiaries (as defined in Condition 10) will, create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other security interest upon the whole or any part of its property or assets, present or future, to secure for the benefit of the holders of any External Indebtedness (as defined below) (i) payment of such External Indebtedness, (ii) any payment under any guarantee of such External Indebtedness, or (iii) any payment under any indemnity relating to such External Indebtedness; and

- (ii) the Issuer will not, and will use reasonable endeavours to ensure that none of its Haftungsverbund Subsidiaries (as defined in Condition 10) will, create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other security interest upon the whole or any part of its property or assets, present or future, to secure for the benefit of the holders of any Core Group External Indebtedness (as defined below) (i) payment of such Core Group External Indebtedness, (ii) any payment under any guarantee of such Core Group External Indebtedness, or (iii) any payment under any indemnity relating to such Core Group External Indebtedness, without in any such case at the same time according to the Senior Notes, Receipts and Coupons (unless it has been already so accorded) the same security as is created or subsisting to secure such External Indebtedness, Core Group External Indebtedness, guarantee or indemnity or such other security as shall be approved by an Extraordinary Resolution (as defined in the Agency Agreement) of the Noteholders,

provided however that the restrictions listed in (i) and (ii) above shall not apply to *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds), Covered Bonds or Asset Backed Finance and comparable instruments, including, but not limited to, Czech, Slovak and Romanian mortgage bonds, issued by the Issuer and/or any Subsidiary as created from time to time by Austrian or any other applicable law or permitted by the Austrian Financial Markets Authority or any other competent supervision authority.

"*Asset Backed Finance*" means External Indebtedness secured by a security (and any security created in substitution for any such security) in the form of any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance or security interest (whether or not also securing other indebtedness or obligations) relating to any securitisation, financing or refinancing of, or the acquisition of, any specified asset or assets, but only to the extent that such security is taken over such specified assets that are being financed or acquired and the recourse of the person making the External Indebtedness available or entering into the relevant arrangement or agreement(s), is limited to such specified assets.

"*Core Group External Indebtedness*" means any present or future indebtedness of the Issuer or any of its Core Subsidiaries in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes, debentures, loan stock or other securities which are for the time being, or are capable of being, quoted, listed or ordinarily dealt in any stock exchange or over-the-counter or other securities market.

"*External Indebtedness*" means any present or future indebtedness in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes, debentures, loan stock or other securities which are for the time being, or are capable of being, quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange or over-the-counter or other securities market.

## **5 Interest and other Calculations**

### **(a) Interest Rate and Accrual**

Subject to Condition 5(c), each Note bears interest on its outstanding principal amount from, and including, the Interest Commencement Date at the rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Interest Rate, such interest being payable in arrear on each Interest Payment Date.

Interest shall cease to accrue on each Note on, but excluding, the due date for redemption (if any) unless, upon due presentation, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest shall continue to accrue (as

well after as before judgment) at the Interest Rate in the manner provided in this Condition 5 to the Relevant Date (as defined in Condition 8).

**(b) Interest Rate on Floating Rate Notes and Index-linked Interest Notes**

- (i) Interest Payment Dates: Subject to Condition 5(c), each Floating Rate Note and Index-linked Interest Note bears interest on its outstanding nominal amount from the Interest Commencement Date at the rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Interest Rate, such interest being payable in arrear on each Interest Payment Date. Such Interest Payment Date(s) is/are either shown hereon as Specified Interest Payment Dates or, if no Specified Interest Payment Date(s) is/are shown hereon, Interest Payment Date shall mean each date which falls the number of months or other period shown hereon as the Interest Period after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.
- (ii) Business Day Convention: If any date referred to in these Conditions that is specified to be subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:
  - (A) the Floating Rate Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (x) such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (y) each subsequent such date shall be the last Business Day of the month in which such date would have fallen had it not been subject to adjustment;
  - (B) the Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day;
  - (C) the Modified Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day;  
or
  - (D) the Preceding Business Day Convention, such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.
- (iii) Interest Rate for Floating Rate Notes: The Interest Rate in respect of Floating Rate Notes for each Interest Accrual Period shall be determined in the manner specified hereon and the provisions below relating to either ISDA Determination or Screen Rate Determination shall apply, depending upon which is specified hereon.
  - (A) ISDA Determination for Floating Rate Notes

Where ISDA Determination is specified hereon as the manner in which the Interest Rate is to be determined, the Interest Rate for each Interest Accrual Period shall be determined by the Calculation Agent as a rate equal to the relevant ISDA Rate. For the purposes of this sub-paragraph (A), "ISDA Rate" for an Interest Accrual Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent under a Swap Transaction under the terms of an agreement incorporating the ISDA Definitions and under which:

- (x) the Floating Rate Option is as specified hereon
- (y) the Designated Maturity is a period specified hereon and
- (z) the relevant Reset Date is the first day of that Interest Accrual Period unless otherwise specified hereon.

For the purposes of this sub-paragraph (A), "Floating Rate, Calculation Agent, Floating Rate Option, Designated Maturity, Reset Date" and "Swap Transaction" have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions.

(B) Screen Rate Determination for Floating Rate Notes

- (x) Where Screen Rate Determination is specified hereon as the manner in which the Interest Rate is to be determined, the Interest Rate for each Interest Accrual Period will, subject as provided below, be either:
  - (1) the offered quotation; or
  - (2) the arithmetic mean of the offered quotations, (expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at either 11.00 a.m. (London time in the case of LIBOR or Brussels time in the case of EURIBOR) on the Interest Determination Date in question as determined by the Calculation Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean of such offered quotations.

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Notes is specified in the applicable Final Terms as being other than LIBOR or EURIBOR, the Interest Rate in respect of such Notes will be determined as provided in the applicable Final Terms.

- (y) If the Relevant Screen Page is not available or if, sub-paragraph (x)(1) applies and no such offered quotation appears on the Relevant Screen Page or if sub-paragraph (x)(2) above applies and fewer than three such offered quotations appear on the Relevant Screen Page in each case as at the time specified above, subject as provided below, the Calculation Agent shall request, if the Reference Rate is LIBOR, the principal London office of each of the Reference Banks or, if the Reference Rate is EURIBOR, the principal Eurozone office of each of the Reference Banks, to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate if the Reference Rate is LIBOR, at approximately 11.00 a.m. (London time), or if the Reference

Rate is EURIBOR, at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date in question. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such offered quotations as determined by the Calculation Agent.

- (z) If paragraph (y) above applies and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are providing offered quotations, subject as provided below, the Interest Rate shall be the arithmetic mean of the rates per annum (expressed as a percentage) as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, if the Reference Rate is LIBOR, at approximately 11.00 a.m. (London time) or, if the Reference Rate is EURIBOR, at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate by leading banks in, if the Reference Rate is LIBOR, the London inter-bank market or, if the Reference Rate is EURIBOR, the Euro-zone inter-bank market, as the case may be, or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, or the arithmetic mean of the offered rates for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, at which, if the Reference Rate is LIBOR, at approximately 11.00 a.m. (London time) or, if the Reference Rate is EURIBOR, at approximately 11.00 a.m. (Brussels time), on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent suitable for such purpose) informs the Calculation Agent it is quoting to leading banks in, if the Reference Rate is LIBOR, the London inter-bank market or, if the Reference Rate is EURIBOR, the Euro-zone inter-bank market, as the case may be, provided that, if the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Interest Rate shall be determined as at the last preceding Interest Determination Date (though substituting, where a different Margin or Maximum or Minimum Interest Rate is to be applied to the relevant Interest Accrual Period from that which applied to the last preceding Interest Accrual Period, the Margin or Maximum or Minimum Interest Rate relating to the relevant Interest Accrual Period, in place of the Margin or Maximum or Minimum Interest Rate relating to that last preceding Interest Accrual Period).

- (iv) Interest Rate for Index-linked Interest Notes: The Interest Rate in respect of Index-linked Interest Notes for each Interest Accrual Period shall be determined in the manner specified hereon and interest will accrue by reference to an Index or Formula as specified in the relevant Final Terms.

For a description of certain risks relating to an investment in such Notes, see "Risk Factors - Factors which are material for the purpose of assessing the



market risks associated with Notes issued under the Programme - Index-linked Notes" and the relevant Final Terms.

**(c) Tier 1 Notes - Non-cumulative Interest Payments**

(i) Interest Payments on Tier 1 Notes will be non-cumulative and will be deemed to accrue on a day by day basis. Interest on Tier 1 Notes will be paid by the Issuer provided, however, that the Issuer will not be obliged to make Interest Payments during any fiscal year:

(A) to the extent that the aggregate of such Interest Payments, together with:

(aa) any Interest Payments (including any additional amounts (as described in Condition 8) in respect thereof) previously paid by the Issuer in respect of the Tier 1 Notes in the then current fiscal year;

(bb) any distributions or other payments previously made on Parity Securities in the then current fiscal year; and

(cc) any distributions or other payments proposed or, in the reasonable determination of the Issuer, reasonably likely to be made on Parity Securities in the then current fiscal year,

would exceed Distributable Funds for the prior fiscal year,

or even if sufficient Distributable Funds are available, to the extent that, (i) if the managing board of the Issuer has resolved that, in accordance with applicable Austrian banking regulations affecting banks which fail to meet their capital ratios pursuant to the Act, the Issuer would be limited in making such payments on Parity Securities or (ii) there is in effect an order of the Financial Market Authority (or any other relevant regulatory authority) prohibiting the Issuer from making any distribution of profits.

(B) Subject to Condition 5(c)(ii) below, the Issuer may also, at its sole discretion, elect not to make Interest Payments on the Tier 1 Notes (the "Optional Non-Payment Right").

(ii) Notwithstanding Condition 5(c)(i)(B) above, but at all times subject to Condition 5(c)(i)(A) above, the Issuer will make Interest Payments as specified below if it or any Issuing Vehicle:

(A) declares or pays any dividends or interest or makes any other payment or other distribution on any Interest Parity Securities (other than as a result of this provision or a provision of substantially similar effect in any Interest Parity Securities being triggered by this provision) and the dividend or interest payment or other payment or distribution on such Interest Parity Securities was the full stated amount payable on such Interest Parity Securities. Interest Payments will in these circumstances be made in full on each Interest Payment Date falling in the six month period commencing on the date on which such dividend or interest payment or other payment or other distribution was declared or made on such Interest Parity Securities. If the dividend or interest payment or other payment or distribution on such Interest Parity Securities was only a partial payment of the

amount so owing, the Interest Payment(s) payable in such six month period will be reduced proportionally;

- (B) declares or pays any dividend or interest or makes any other payment or other distribution on any Junior Securities other than to other Group Companies. Interest Payments will in these circumstances be made in full on each Interest Payment Date falling in the six month period commencing on the date on which such dividend or interest payment or other payment or other distribution was declared or made on such Junior Securities;
  - (C) redeems, repurchases or otherwise acquires any Parity Securities or Junior Securities for any consideration except by way of replacement by, conversion into, or exchange for shares of common stock of the Issuer or, except where any such redemption, repurchase or acquisition is funded, directly or indirectly, by the issue of shares of common stock or unless such Parity Securities or Junior Securities are redeemed, repurchased or otherwise acquired (i) by the Issuer in the ordinary course of its investment banking or trading activities or (ii) in order to fulfil its obligations under stock option or employee stock ownership schemes, in each case as permitted by the Austrian Stock Corporations Act (Aktiengesetz). Interest Payments will in these circumstances be made in full on each Interest Payment Date falling in the six month period commencing on the date on which such redemption, repurchase or other acquisition occurred.
- (iii) If the Issuer does not pay Interest in respect of the Tier 1 Notes in any Interest Period then, subject to the provisions of this Condition 5(c), the right of Tier 1 Noteholders to receive Interest in respect of the Interest Period ending on the relevant Interest Payment Date will be extinguished and the Issuer will have no obligation, and does not intend, to pay Interest accrued for such Interest Period or to pay any Interest thereon, whether or not Interest on the Tier 1 Notes is paid for any future Interest Period.
  - (iv) When, by reason of any limitation described in this Condition 5(c), Interest is not paid in full on the Tier 1 Notes and any Parity Securities, all Interest payable upon the Tier 1 Notes and any dividends, interest or other distributions on such Parity Securities will be payable pro rata in the proportion that the amounts available for payment on the Tier 1 Notes and any such Parity Securities on the due date of payment shall bear to the full amount that would have been payable on the Tier 1 Notes and such Parity Securities but for such limitation, and any claims in respect of the difference between the full amount and the amount so payable shall be thereupon extinguished. If Interest is not paid in full in accordance with the foregoing, the Tier 1 Noteholders will be notified in accordance with Condition 14.
  - (v) The Issuer will not issue any preferred securities or preference shares or other securities, (i) which rank senior to its obligations under the Tier 1 Notes and (ii) which, in any such case, constitutes, or is capable of constituting, Tier 1 Capital or enter into any support agreement or give any guarantee in respect of any preferred securities or preference shares or other securities issued by any Subsidiary of the Issuer or any special purpose vehicle or protected cell company and which, in any such case, constitutes, or is capable of constituting, Tier 1 Capital if such support agreement or guarantee (including, without limitation, any support agreement or guarantee that would provide a priority of payment with respect to Distributable Funds) would rank senior to the Tier 1 Notes unless, in each case, (a) the terms and conditions of the Tier 1 Notes are changed to give the Noteholders such rights and

entitlements as are contained in or attached to such preferred securities or such preference shares or such other securities or such other support agreement or guarantee so that the Tier 1 Notes rank pari passu with, and contains substantially equivalent rights of priority as to payment out of Distributable Funds as, any such preferred securities or preference shares or other securities or other support agreement or guarantee and (b) the most recent Interest Payment has been paid in full by the Issuer.

- (vi) The Issuer undertakes that Parity Securities or Junior Securities will not be redeemed or otherwise acquired for any consideration (or any moneys be paid to or made available for a sinking fund for the redemption of any such securities) by the Issuer or any Subsidiary (except by conversion into or in exchange for shares of the Issuer ranking junior to the obligations of the Issuer under Tier 1 Notes) at any time whilst the Issuer is unable to pay Interest Payments in full until such time as the Issuer shall have resumed the payment of, or effectively set aside payment with respect to, full Interest Payments on all outstanding Tier 1 Notes for six months, unless such Parity Securities or Junior Securities are repurchased or otherwise acquired (i) as a result of the trading of the Issuer in such shares in its ordinary course of business as permitted by the Austrian Stock Corporations Act, or (ii) in order to fulfil its obligations under stock option or employee stock ownership schemes as permitted by the Austrian Stock Corporations Act.

**(d) Interest Rate on Zero Coupon Notes**

Where a Note the Interest Rate of which is specified hereon to be Zero Coupon is repayable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable prior to the Maturity Date shall be the Early Redemption Amount of such Note. As from the Maturity Date, the Interest Rate for any overdue principal of such a Note shall be a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (as described in Condition 6(a)(v)(B)).

**(e) Dual Currency Notes**

In the case of Dual Currency Notes, if the rate or amount of interest falls to be determined by reference to a Rate of Exchange or a method of calculating Rate of Exchange, the rate or amount of interest payable shall be determined in the manner specified hereon.

**(f) Partly Paid Notes**

In the case of Partly Paid Notes (other than Partly Paid Notes which are Zero Coupon Notes), interest will accrue as aforesaid on the paid-up nominal amount of such Notes and otherwise as specified hereon.

**(g) Accrual of Interest**

Interest shall cease to accrue on each Note on the due date for redemption unless, upon due presentation, payment is improperly withheld or refused, in which event interest shall continue to accrue (as well after as before judgment) at the Interest Rate in the manner provided in this Condition 5 to the Relevant Date (as defined in Condition 8).

**(h) Interest on Equity-linked Notes, Fund-linked Notes, Credit-linked Notes, Commodity-linked Notes, Future-linked Notes and other Notes**

In the case of Equity-linked Notes, Fund-linked Notes, Credit-linked Notes, Commodity-linked Notes, Future-linked Notes or other Notes, the Rate of Interest or

amount of interest payable in respect of each Interest Accrual Period or Interest Payment Date, as the case may be, shall be determined by reference to an Underlying Equity or Fund or Commodity or Future Contract or a Basket of Underlying Equities or Funds or Commodities or Future Contracts or Formulae in the manner specified in the relevant Final Terms.

In the case of Credit-linked Notes, interest shall accrue in the manner provided in the Final Terms. In particular, it may be specified in the Final Terms that the accrual of interest ceases or is reduced upon the occurrence of one or more Credit Events and that the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, which are published from time to time by the International Swaps and Derivatives Association Inc. shall be an integral supplemental part thereof.

*For a description of certain risks relating to an investment in such Notes, see “Risk Factors – Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme – Equity-linked Notes / Fund-linked Notes / Credit-linked Notes / Commodity-linked Notes/ Future-linked Notes / Notes Linked to Hedge Funds”, the Summary, and the relevant Final Terms.*

**(i) Margin, Maximum/Minimum Interest Rates, Instalment Amounts and Redemption Amounts and Rounding**

- (i) If any Margin is specified hereon (either (x) generally, or (y) in relation to one or more Interest Accrual Periods), an adjustment shall be made to all Interest Rates, in the case of (x), or the Interest Rates for the specified Interest Accrual Periods, in the case of (y), calculated in accordance with (d) above by adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a negative number) of such Margin subject always to the next paragraph.
- (ii) If any Maximum or Minimum Interest Rate, Instalment Amount or Redemption Amount is specified hereon, then any Interest Rate, Instalment Amount or Redemption Amount shall be subject to such maximum or minimum, as the case may be.
- (iii) Subject to the requirements of applicable law, for the purposes of any calculations required pursuant to these Conditions (unless otherwise specified), (x) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up), (y) all figures shall be rounded to seven significant figures (with halves being rounded up) and (z) all currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up). For these purposes unit means, with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country(ies) of such currency and, with respect to euro, means 0.01 euro.

**(j) Calculations**

If an Interest Amount (or a formula for its calculation) is specified for any period, the amount of interest payable in respect of such Note for such period shall equal such Interest Amount (or be calculated in accordance with such formula). If no Interest Amount (or no such formula) is so specified, save as otherwise provided in the applicable Final Terms and except in the case of Definitive Notes where a Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Final Terms, the amount of interest payable in respect of any Note for any such period shall be calculated by applying the Interest Rate to (i) in the case of Global Notes, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes represented by such Global Note and dividing such amount by the number of Notes represented by such Global

Note; or (ii) in the case of Definitive Notes, the Calculation Amount, as specified in the applicable Final Terms, and in each case multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest Sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such Sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Definitive Note comprises more than one Calculation Amount, the amounts of interest payable in respect of such Note shall be the aggregate of the amounts (determined in the manner provided above) for each Calculation Amount comprising the Specified Denomination without any further rounding.

Where any Interest Period comprises two or more Interest Accrual Periods, the amount of interest payable in respect of such Interest Period shall be the sum of the amounts of interest payable in respect of each of those Interest Accrual Periods.

**(k) *Determination and Publication of Interest Rates, Interest Amounts, Final Redemption Amounts, Early Redemption Amounts, Optional Redemption Amounts and Instalment Amounts***

As soon as practicable on each Interest Determination Date or such other time on such date as the Calculation Agent may be required to calculate any rate or amount, obtain any quotation or make any determination or calculation, it shall determine such rate and calculate the amount of interest payable (the "Interest Amount") in respect of each Specified Denomination of the Notes for the relevant Interest Accrual Period, calculate the Final Redemption Amount, Early Redemption Amount, Optional Redemption Amount or Instalment Amount, obtain such quotation or make such determination or calculation, as the case may be, and cause the Interest Rate and the Interest Amounts for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date and, if required to be calculated, the Final Redemption Amount, Early Redemption Amount, Optional Redemption Amount or any Instalment Amount to be notified to the Fiscal Agent, the Issuer, each of the Paying Agents, the Noteholders, any other Calculation Agent appointed in respect of the Notes that is to make a further calculation upon receipt of such information and, if the Notes are listed on a stock exchange and the rules of such exchange or other relevant authority so require, such exchange or other relevant authority as soon as possible after their determination but in no event later than (i) the commencement of the relevant Interest Period, if determined prior to such time, in the case of notification to such exchange of an Interest Rate and Interest Amount, or (ii) in all other cases, the fourth Business Day after such determination. Where any Interest Payment Date or Interest Period is subject to adjustment pursuant to Condition 5(b), the Interest Amounts and the Interest Payment Date so published may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. If the Notes become due and payable under Condition 10, the accrued interest and the Interest Rate payable in respect of the Notes shall nevertheless continue to be calculated as previously in accordance with this Condition but no publication of the Interest Rate or the Interest Amount so calculated need be made. The determination of any rate or amount, the obtaining of each quote and the making of each determination or calculation by the Calculation Agent(s) shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

**(l) *Definitions***

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below:

"Act" means the Austrian Banking Act 1993, as amended.

"Bank Share Capital" means the ordinary shares of the Issuer, together with all other securities issued by the Issuer (including *Vorzugsaktien*), ranking *pari passu* with the ordinary shares of the Issuer as to participation in a liquidation surplus.

"Business Day" means:

- (i) in the case of a specified currency other than euro, a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the principal financial centre; and/or
- (ii) in the case of euro, a day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in euro (a "TARGET Business Day"); and/or
- (iii) in the case of a specified currency and/or one or more specified financial centres, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the specified currency or, if none is specified, generally in each of the financial centres so specified.

"Capital Call Redemption Amount" means the amount specified as such hereon.

"Credit Institute Group" means all companies consolidated with the Issuer pursuant to Sec. 30 of the Act.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last) (whether or not constituting an Interest Period, the "Calculation Period"):

- (i) if "*Actual/365* or *Actual/Actual - ISDA*" is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (x) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (y) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (ii) if "*Actual/365 (Fixed)*" is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365;
- (iii) if "*Actual/360*" is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360;
- (iv) if "*30/360*", "*360/360*" or "*Bond Basis*" is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31 day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30 or 31 day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month));
- (v) if "*30E/360*" or "*Eurobond Basis*" is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is

the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); and

- (vi) if "*Actual/Actual - ICMA*" is specified hereon,
- (a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
  - (b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of: (x) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and (y) the number of days in such Calculation Period falling the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year

where:

"Determination Period" means the period from and including an Interest Determination Date in any year to but excluding the next Interest Determination Date.

"Distributable Funds" means, in respect of each fiscal year of the Issuer, the aggregate amount, as calculated as at the end of the immediately preceding fiscal year, of accumulated retained earnings and surpluses after allocations from and to reserves (balance sheet profit; *Bilanzgewinn*) of the Issuer capable under the companies laws of Austria of being available for distribution to holders of Bank Share Capital, but before deduction of the amount of any dividend or other distribution declared on Bank Share Capital in respect of such prior fiscal year.

"Effective Date" means, with respect to any Floating Rate to be determined on an Interest Determination Date, the date specified as such hereon or, if none is so specified, the first day of the Interest Accrual Period to which such Interest Determination Date relates.

"Euro-zone" means the region comprising member states of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended.

"Interest Accrual Period" means the period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Period Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Period Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Period Date.

"Interest Commencement Date" means the Issue Date or such other date as may be specified hereon.

"Interest Determination Date" means, with respect to an Interest Rate and Interest Accrual Period: (i) the date specified as such hereon or, if none is so specified, the first day of such Interest Accrual Period if the Relevant Currency is Sterling or (ii) the day falling two Business Days in the relevant Business Centre for the Relevant Currency prior to the first day of such Interest Accrual Period if the Relevant Currency is neither Sterling nor euro or (iii) the day falling two TARGET Business

Days prior to the first day of such Interest Accrual Period if the Relevant Currency is euro.

"Interest Parity Securities" means any preferred security or preference share or other security (a) issued by the Issuer and ranking *pari passu* as to payment of dividends, interest or distributions with its obligations under the Tier 1 Notes, or (b) issued by any Issuing Vehicle, which in both cases includes an Optional Non-Payment Right or equivalent such right.

"Interest Payment" means, in respect of an Interest Payment Date, the aggregate Interest Amounts for the Interest Period ending on such Interest Payment Date;

"Interest Period" means the period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.

"Interest Period Date" means each Interest Payment Date unless otherwise specified hereon.

"Interest Rate" means the rate of interest payable from time to time in respect of this Note and that is either specified or calculated in accordance with the provisions hereon.

"ISDA Definitions" means the 2000 ISDA Definitions, as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., unless otherwise specified.

"Issuing Vehicle" means any Subsidiary or any special purpose vehicle or protected cell company which issues securities which are entitled to the benefit of a guarantee or support agreement (which shall, for the avoidance of doubt, not be a dividend guarantee or guarantee of a minimum interest payment pursuant to sec 24 para 2 No 5 lit f of the Austrian Banking Act) from the Issuer ranking *pari passu* as to payment of dividends, interest or other distributions with the Issuer's obligations under the Tier 1 Notes.

"Junior Securities" means Bank Share Capital and any other security or instrument issued by any member of the Erste Group ranking or expressed to rank junior to the Parity Securities (either issued by any Subsidiary, any special purpose vehicle or protected cell company) and entitled to take the benefit of a guarantee or support agreement ranking or expressed to rank junior to the obligations of the Issuer under the Tier 1 Notes.

"Number of Calculation Periods" means the number of Calculation Periods normally ending in any year.

"Optional Redemption Amount" means the amount specified as such hereon.

"Own Funds" means *Eigenmittel* as specified in Sec. 23 of the Act.

"Parity Security" means any security (i) issued by the Issuer and ranking *pari passu* as to payment of interest, dividends or distributions with its obligations under the Tier 1 Notes or (ii) issued by an Issuing Vehicle.

"Primary Source" means the source for the calculation of interest payable in respect of Floating Rate Notes.



"Redemption Date" means any date designated for the optional redemption, the redemption for tax reasons or the redemption for capital reasons of the Notes pursuant to Condition 6.

"Reference Banks" means, in the case of a determination of LIBOR, the principal London office of four major banks in the London inter-bank market and, in the case of a determination of EURIBOR, the principal Euro-zone office of four major banks in the Euro-zone inter-bank market, in each case selected by the Calculation Agent or as specified hereon.

"Reference Rate" means the rate specified as such hereon.

"Relevant Currency" means the currency specified as such hereon or, if none is specified, the currency in which the Notes are denominated.

"Relevant Screen Page" means such page, section, caption, column or other part of a particular information service as may be specified hereon.

"Sub-unit" means, with respect to any currency, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency.

"TARGET System" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 (TARGET2) or any successor thereto.

"Tax Call Redemption Amount" means the amount specified as such hereon.

"Tier 1 Capital" means hybrid Tier 1 Capital (*hybrides Kapital*) provided for in Sec. 24 of the Act as in force from time to time.

**(m) Calculation Agent**

The Issuer shall procure that there shall at all times be one or more Calculation Agents if provision is made for them hereon and for so long as any Note is outstanding (as defined in the Agency Agreement). Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Notes, references in these Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its respective duties under the Conditions. If the Calculation Agent is unable or unwilling to act as such or if the Calculation Agent fails duly to establish the Rate of Interest for an Interest Period or Interest Accrual Period or to calculate any Interest Amount, Instalment Amount, Final Redemption Amount, Early Redemption Amount or Optional Redemption Amount, as the case may be, or to comply with any other requirement, the Issuer shall appoint a leading bank or investment banking firm engaged in the inter-bank market (or, if appropriate, money, swap or over-the-counter index options market) that is most closely connected with the calculation or determination to be made by the Calculation Agent (in the case of International Notes acting through its principal London office or any other office actively involved in such market and in the case of Domestic Notes, acting through its principal office in Vienna) to act as such in its place. The Calculation Agent may not resign its duties without a successor having been appointed as aforesaid.

**(n) Certificates to be final**

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 5, shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent, the Fiscal Agent,

the other Paying Agents and all Noteholders, Receiptholders and Couponholders and (in the absence as aforesaid) no liability to the Issuer, the Noteholders, the Receiptholders or the Couponholders shall attach to the Calculation Agent or the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by them of their powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## **6 Redemption, Purchase and Options**

Conditions 6(a) to (d) inclusive do not apply to Tier 1 Notes.

### **(a) Redemption by Instalments and Final Redemption**

- (i) Unless previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this Condition 6 or the relevant Instalment Date (being one of the dates so specified hereon) is extended pursuant to any Issuer's or Noteholders' option in accordance with Condition 6(c) or 6(d), each Note that provides for Instalment Dates and Instalment Amounts shall be partially redeemed on each Instalment Date at the related Instalment Amount specified hereon. The outstanding principal amount of each such Note shall be reduced by the Instalment Amount (or, if such Instalment Amount is calculated by reference to a proportion of the principal amount of such Note, such proportion) for all purposes with effect from the related Instalment Date, unless payment of the Instalment Amount is improperly withheld or refused on presentation of the related Receipt, in which case, such amount shall remain outstanding until the Relevant Date relating to such Instalment Amount.
- (ii) Unless previously redeemed, purchased and cancelled as provided below or its maturity is extended pursuant to any Issuer's or Noteholders' option in accordance with Condition 6(c) or 6(d), each Note shall be finally redeemed on the Maturity Date specified hereon at its Final Redemption Amount (which, unless otherwise provided, is its principal amount) or, in the case of a Note falling within paragraph (i) above, its final Instalment Amount, with the exception that the redemption of Subordinated Notes constituting Supplementary Capital or Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital may be delayed until the annual accounts of the Issuer for the relevant financial year(s) have been determined (as referred to in section 125 of the Austrian Stock Corporation Act), pursuant to Conditions 3(b)(i) or 3(b)(iii), as the case may be.
- (iii) Equity-linked Notes, Fund-linked Notes, Credit-linked Notes, Commodity-linked Notes, Future-linked Notes and other Notes are redeemed as specified in the applicable Final Terms. In the case of Credit-linked Notes, the Final Terms may refer to and specify that the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, which are published from time to time by the International Swaps and Derivatives Association Inc., shall be an integral supplemental part thereof.  
  
*For a description of certain risks relating to an investment in such Notes, see "Risk Factors – Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme – Equity-linked Notes / Fund-linked Notes / Credit-linked Notes / Commodity-linked Notes / Future-linked Notes / Notes Linked to Hedge Funds", the Summary, and the relevant Final Terms.*
- (iv) Redemption of Reverse Convertible Notes ("Cash-or-Share Notes", "Cash-or-Fund Notes", "Cash-or-Commodity Notes", "Cash-or-Currency Notes", "Cash-or-Future Notes")

- (A) Domestic Notes which are named as "Reverse Convertible Notes", "Cash-or-Share Notes", "Cash-or-Fund Notes", "Cash-or-Commodity Notes" or "Cash-or-Currency Notes" or "Cash-or-Future Notes" or similar shall, unless previously redeemed or redeemed on the Maturity Date at the option of the Issuer either (i) by payment of the Final Redemption Amount (which, unless otherwise provided, is its principal amount) or, (ii) by a) physical delivery of a certain amount of Underlyings as specified in the Final Terms for each Note, and b) payment of an additional settlement amount if required due to the denomination or delivered amount of Underlyings to (or to the order of) the Noteholders, all in accordance with these Conditions and the Final Terms.

"Underlying" means the underlying specified in the Final Terms, in particular shares (listed or unlisted), units in funds (listed or unlisted), commodities, currencies, future contracts or other underlyings, as well as baskets of underlyings which, if the Issuer elects to do so, may be described in more detail in an annex attached to the Final Terms.

- (B) The Issuer shall exercise its option to elect the manner of redemption at the Exercise Date specified in the Final Terms. The Issuer shall not be required to make a separate notification about the manner of redemption elected by the Issuer.
- (C) In case a Market Disruption occurs on the Exercise Date, the Exercise Date and, if applicable, the Maturity Date (irrespective of any interest accrual) shall be deferred until such date on which the Market Disruption has ceased to exist or the Issuer is in a position to determine a fair price for the Underlyings.

"Market Disruption" means:

- (i) in case of Notes the Underlying of which are shares, a) if the shares are listed, a temporary suspension or material limitation of trading in such shares on the relevant securities exchange specified in the Final Terms and/or the relevant options exchange (which, if not specified otherwise, shall be the securities exchange and/or option exchange on which such shares and/or options relating thereto are traded on the Issue Date) if such suspension or limitation occurs or continues to exist in the hour prior to the point in time when calculation of the closing price of the shares is usually effected. A limitation of the hours or number of days on which trading takes place shall not constitute a market disruption if the limitation is based on a previously announced change at the relevant securities exchange and/or options exchange. A limitation which occurs in the course of a day due to movements of prices exceeding certain predetermined thresholds shall only constitute a market disruption if such limitation continues to exist until the end of the trading session on the respective day, or b) any other event specified in the Final Terms.
- (ii) in case of Notes the Underlying of which are units in funds, a) if the fund units are listed, a temporary suspension or material limitation of trading in such fund units on the relevant securities exchange specified in the Final Terms, if

such suspension or limitation occurs or continues to exist in the hour prior to the point in time when calculation of the closing price of the shares is usually effected. A limitation of the hours or number of days on which trading takes place shall not constitute a market disruption if the limitation is based on a previously announced change at the relevant securities exchange. A limitation which occurs in the course of a day due to movements of prices exceeding certain predetermined thresholds shall only constitute a market disruption if such limitation continues to exist until the end of the trading session on the respective day, b) a net asset value for the fund units is not published or a determination of the net asset value is not possible for other reasons, c) the fund units may not be redeemed or returned in a similar procedure to the fund, or d) any other event specified in the Final Terms.

- (iii) in case of Notes the Underlying of which are commodities, a) if the commodities are traded on an exchange, a temporary suspension or material limitation of trading in such commodities or the calculation and publication of the respective price of the commodities on the relevant exchange specified in the Final Terms and/or the relevant options exchange (which, if not specified otherwise, shall be such exchange and/or option exchange on which such commodities and/or options relating thereto are traded on the Issue Date), if such suspension or limitation occurs or continues to exist in the hour prior to the point in time when calculation of the closing price of the shares is usually effected. A limitation of the hours or number of days on which trading takes place shall not constitute a market disruption if the limitation is based on a previously announced change at the relevant exchange and/or options exchange. A limitation which occurs in the course of a day due to movements of prices exceeding certain predetermined thresholds shall only constitute a market disruption if such limitation continues to exist until the end of the trading session on the respective day, b) a price of the commodities is not published or a determination of the price is not possible for other reasons, or c) any other event specified in the Final Terms.
- (iv) in case of Notes the Underlying of which are other underlyings than the underlyings listed above, any market disruption event specified in the Final Terms.

The Issuer shall endeavour in all these cases to notify the Noteholders without undue delay as soon as a market disruption has occurred. The Issuer shall not have an obligation to make such notification. The Issuer does accept any liability for the activities of the relevant securities exchange, relevant exchange and relevant options exchange in particular not for the accuracy, completeness, continuity and lasting calculation of the prices, values or net asset values of the Underlyings.

- (D) If during the term of the Notes the Noteholders experience a material change of their economic position due to the occurrence of an Adjustment Event, the Issuer shall take measures, to the extent possible, in order to put the Noteholders in the same economic

positions as they would be without such Adjustment Event having occurred. The Issuer shall, to the extent possible, implement adjustment measures which are aligned to the measures taken by the relevant securities exchange, relevant exchange and/or relevant options exchange in connection with such Adjustment Event.

"Adjustment Event" means:

- (i) In case of Notes the Underlying of which are shares, capital measures, e.g. capital increases, issues of securities with option or conversion rights relating to shares, distributions of extraordinary dividends, share splits, spin-offs, nationalisations, takeover by another entity, fusions and other events the results of which are comparable from an economic point of view with the previously listed events, as well as any other event specified in the Final Terms. A Noteholder shall not be entitled to receive a repayment at par nor any shares or a settlement amount, if the company that issued the shares which may be used to redeem the Notes does not exist anymore on the Maturity Date (in particular due to bankruptcy or liquidation). A discontinuation of the listing of the shares shall have no impact on the obligations between Issuer and Noteholders.
- (ii) In case of Notes the Underlying of which are fund units, changes in the composition and/or weighting of the individual values of the fund or of the funds comprised by a basket of funds which require an adjustment of the funds or the funds comprised by a basket of funds, if in the determination of the Issuer, the basis or the calculation manner have been changed in such a material way that the continuity or the comparability with the fund as calculated on the old basis is not given anymore and such adjustment can be implemented by taking into account the applicable statutory rules, market conditions and market standards as well as settlement requirements, and any other event specified in the Final Terms.
- (iii) In case of Notes the Underlying of which are commodities or currencies, any event specified in the Final Terms.

(E) Early Redemption

- (i) In case of Notes the Underlying of which are fund units: If the fund or one or more of the funds comprised by a funds basket is not available anymore or if a reasonable adjustment to changes occurred is not possible due to other reasons, or if other events specified in the Final Terms have occurred, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to redeem the Notes upon four Business Days' notice at an appropriate value. Such redemption shall be effective upon publication pursuant to Condition 14.
- (ii) In case of Notes with Underlyings other than fund units: If a reasonable adjustment to the changes occurred is not possible due to whatever reason, or if other events specified in the Final Terms have occurred, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to redeem the Notes upon four Business

Days' notice at an appropriate value. Such redemption shall be effective upon publication pursuant to Condition 14.

- (v) Zero Coupon Notes
  - (A) The Early Redemption Amount payable in respect of any Zero Coupon Note, the Early Redemption Amount of which is not linked to an index and/or a formula, upon redemption of such Note pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10 shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Note, unless otherwise specified hereon.
  - (B) Subject to the provisions of sub-paragraph (C) below, the Amortised Face Amount of any such Note shall be the scheduled Final Redemption Amount of such Note on the Maturity Date discounted at a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (which, if none is shown hereon, shall be such rate as would produce an Amortised Face Amount equal to the issue price of the Notes if they were discounted back to their issue price on the Issue Date) compounded annually. Where such calculation is to be made for a period of less than one year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction shown hereon.
  - (C) If the Early Redemption Amount payable in respect of any such Note upon its redemption pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10 is not paid when due, the Early Redemption Amount due and payable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note as defined in sub-paragraph (B) above, except that such sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which the Note becomes due and payable were replaced by a reference to the Relevant Date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this sub-paragraph shall continue to be made (as well after as before judgment) until the Relevant Date, unless the Relevant Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and payable shall be the scheduled Final Redemption Amount of such Note on the Maturity Date together with any interest that may accrue in accordance with Condition 5(c).
- (vi) Other Notes: The Early Redemption Amount payable in respect of any Note (other than Zero Coupon Notes described above), upon redemption of such Note pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10, shall be the Final Redemption Amount unless otherwise specified hereon.

**(b) Redemption for Taxation Reasons**

If, as a result of any amendment to or change in the laws or regulations of Austria or of any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax or any change in the official or generally accepted interpretation or application of such laws or regulations which becomes effective on or after the Issue Date (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, the Issuer has or will become obliged to pay any additional amounts as described in Condition 8 (and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such

amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective)) on any Interest Payment Date (if this Note is either a Floating Rate Note or Index-Linked Note), or, at any time (if this Note is neither a Floating Rate Note or Index-Linked Note), the Issuer may (having given not less than 30 nor more than 90 days' irrevocable notice to the Noteholders and to the holders in accordance with Condition 14) redeem all, but not some only, of the Notes (other than Notes in respect of which the Issuer shall have given a notice of redemption pursuant to Condition 6(c) or an Exercise Notice in accordance with Condition 6(d), prior to any notice being given under this Condition 6(b)) at their Early Redemption Amount, together with accrued interest to the date fixed for such redemption, provided that (i) no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be required to pay such additional amounts were a payment in respect of the Note then due and (ii) in the case of Subordinated Notes, the Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and at least equal Own Funds quality and (iii) in case of Supplementary Capital Notes and Subordinated Supplementary Capital Notes, no redemption pursuant to this Condition 6(b) shall be permissible.

**(c) *Redemption at the Option of the Issuer***

If so provided hereon, the Issuer may, on giving irrevocable notice to the Noteholders falling within the Issuer's Option Period redeem all or, if so provided, some of the Notes (other than Notes in respect of which the Issuer shall have given a notice of redemption pursuant to Condition 6(b), prior to any notice being given under this Condition 6(c)) on any Optional Redemption Date. Any such redemption of Notes shall be at their Optional Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption. Any such redemption or exercise must relate to Notes of a nominal amount at least equal to the Minimum Redemption Amount to be redeemed specified hereon and no greater than the Maximum Redemption Amount to be redeemed specified hereon. No such redemption shall be possible prior to the expiry of the minimum period that may be required for such Note in accordance with section 23 of the Austrian Banking Act.

All Notes in respect of which any such notice is given shall be redeemed on the date specified in such notice in accordance with this Condition.

In the case of a partial redemption the notice to Noteholders shall also contain the certificate numbers of the Bearer Notes, or in the case of Registered Notes shall specify the nominal amount of Registered Notes drawn and the holder(s) of such Registered Notes, to be redeemed, which shall have been drawn in such place and in such manner as may be fair and reasonable in the circumstances, taking account of prevailing market practice, subject to compliance with any applicable laws and stock exchange or other relevant authority requirements. So long as the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange or any other stock exchange and the Vienna Stock Exchange Act or rules of the relevant stock exchange so require, the Issuer shall notify such stock exchange of a partial redemption of Notes. In the case of a partial redemption of the Notes which are represented by a Global Certificate or Global Note, the relevant Notes will be selected in accordance with the rules of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) and/or, if any, OeKB (in the case of Domestic Notes) and if none, prevailing market practice.

**(d) Redemption at the Option of Noteholders**

If so provided hereon, the Issuer shall, at the option of the holder of such Note, redeem such Note on the date or dates so provided at its Optional Redemption Amount (as described in Part A of the relevant Final Terms) together with interest accrued to the date fixed for redemption.

To exercise such option the holder must deposit (in the case of Bearer Notes) such Note (together with all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons) with any Paying Agent or (in the case of Registered Notes) the Certificate representing such Note(s) with the Registrar or any Transfer Agent at its specified office, together with a duly completed option exercise notice ("Exercise Notice") in the form obtainable from any Paying Agent, the Registrar or any Transfer Agent (as applicable) within the Noteholders' Option Period. No Note or Certificate so deposited and option exercised may be withdrawn (except as provided in the Agency Agreement) without the prior consent of the Issuer, except that such Note or Certificate will be returned to the relevant Noteholder by the Paying Agent, the Registrar or Transfer Agent with which it has been deposited if, prior to the due date for its redemption or the exercise of the option, the Note becomes immediately due and payable or if upon due presentation payment of the redemption moneys is not made or exercise of the option is denied.

**(e) Redemption of Tier 1 Notes**

This Condition 6(e) applies only to Tier 1 Notes.

**(i) No Fixed Redemption Date**

Tier 1 Notes are perpetual securities in respect of which there is no fixed redemption date and the Issuer shall (subject to the provisions of Condition 3 and without prejudice to the provisions of Condition 9) only have the right to repay them in accordance with the following provisions of this Condition 6(e).

**(ii) Redemption at the Option of the Issuer**

Unless the Issuer shall have given notice to redeem the Tier 1 Notes under Condition 6(e)(iii) on or prior to the expiration of the notice referred to below, if Call Option is specified hereon, the Issuer may, having given not less than 30 nor more than 60 Business Days' irrevocable notice to the Noteholders (or such other notice period as may be specified hereon) redeem all or, if so provided hereon, some of the Notes on any Optional Redemption Date (provided that such Optional Redemption Date is not prior to the expiry of five years after the Issue Date). Upon the expiry of such notice, the Issuer shall be bound to redeem the Tier 1 Notes accordingly. Any such redemption of Tier 1 Notes shall be at their Optional Redemption Amount together with interest accrued in the then current Interest Period to (but excluding) the date fixed for redemption. Such Tier 1 Notes which are redeemed must be substituted by capital of equal or better quality (*Kapital gleicher oder besserer Qualität*), unless the Austrian Financial Market Authority determines that the Issuer and the Credit Institute Group have sufficient Own Funds required for an adequate risk coverage even after repayment of the Tier 1 Notes.

**(iii) Redemption for Tax Reasons and for Capital Reasons**

Notwithstanding the foregoing, the Tier 1 Notes will, subject as provided below, be redeemable in whole but not in part, at the option of the Issuer at any time or, if and for so long as this Tier 1 Note is a Floating Rate Note, on any Interest Payment Date if:



- (A) as a result of a change in law or regulation or the official or generally accepted interpretation thereof which becomes effective on or after the Issue Date of such Tier 1 Notes (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, the Issuer is or would be required to pay additional amounts (as described in Condition 8) and such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it; or
  - (B) as a result of a change in law or regulation or in the official or generally accepted interpretation thereof which becomes effective on or after the Issue Date of such Tier 1 Notes (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, the ability of the Issuer under Austrian banking law to attribute Tier 1 Notes to Own Funds for Austrian capital adequacy purposes on a consolidated basis is changed to the detriment of the Issuer, provided that, if such an event occurs but the Issuer elects not to redeem the Notes, then the Optional Non-Payment Right shall cease to be applicable; or
  - (C) as a result of a change in law or regulation or the official or generally accepted interpretation thereof which becomes effective on or after the Issue Date of such Tier 1 Notes (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, Interest Payments cease to be fully deductible as expenses for purposes of applicable income tax law;
- and
- (D) the Issuer has delivered to the Fiscal Agent:
    - (aa) a certificate signed on behalf of the Issuer by two of its authorised representatives stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions relevant to the right of the Issuer so to redeem have occurred; and
    - (bb) with respect to any redemption pursuant to Condition 6(e)(iii)(A) only, an opinion of independent legal advisers, of recognised standing confirming that the event provided for in Condition 6(e)(iii)(A) has occurred and that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts,

in each case upon not less than 30 and no more than 60 Business Days' notice to the Tier 1 Noteholders specifying the relevant Redemption Date (which notice shall be irrevocable), each to be redeemed at the Tax Call Redemption Amount (in the case of any Notes redeemed pursuant to Condition 6(e)(iii)(A) or Condition 6(e)(iii)(C)) or the Capital Call Redemption Amount (in the case of any Notes redeemed pursuant to Condition 6(e)(iii)(B)) on the specified Redemption Date, provided that in each case the Tier 1 Notes are substituted by capital of equal or better quality (*Kapital gleicher oder besserer Qualität*), unless the Austrian Financial Market Authority determines that the Issuer and the Credit Institute Group have sufficient Own Funds required for an adequate risk coverage even after repayment of the Notes. Upon the expiry of such notice, the Issuer shall be bound to redeem the Notes accordingly.

Prior to liquidation of the Issuer, the net losses that have occurred during the term of Tier 1 Notes shall be deducted from the Optional Redemption Amount or the Tax

Call Redemption Amount or the Capital Call Redemption Amount, as applicable, provided that a redemption of Tier 1 Notes according to this Condition 6(e) shall only be permissible if no such net loss would need to be deducted. "Net loss" shall be interpreted in accordance with sec 23 para 7 of the Austrian Banking Act.

**(f) Purchases**

The Issuer and any of its Subsidiaries (as defined below) may, to the extent permitted by applicable law, at any time purchase Notes in the ordinary course of their respective treasury business (provided that all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons relating thereto are attached thereto or surrendered therewith) in the open market or otherwise at any price.

**(g) Cancellation**

All Notes purchased by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries may, at the option of the Issuer, be surrendered for cancellation, in the case of Bearer Notes, by surrendering each such Note together with all unmatured Receipts and Coupons and all unexchanged Talons to the Fiscal Agent and, in the case of Registered Notes, by surrendering the Certificate representing such Notes to the Registrar and, in each case, if so surrendered, may, at the option of the Issuer, together with all Notes redeemed by the Issuer, be cancelled forthwith (together with all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons attached thereto or surrendered therewith) but not prior to the expiry of the minimum period that may be required for such Note in accordance with section 23 of the Austrian Banking Act. Any Notes so surrendered for cancellation may not be reissued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Notes shall be discharged.

References in these Conditions to "Redemption Amount" shall be deemed to include references to Final Redemption Amount, Early Redemption Amount and Optional Redemption Amount, as the context may require or permit.

## **7 Payments and Talons**

**(a) Bearer Notes**

Payments of principal and interest in respect of Bearer Notes shall, subject as mentioned below, be made against presentation and surrender of the relevant Receipts (in the case of payments of Instalment Amounts other than on the due date for redemption and provided that the Receipt is presented for payment together with its relative Note), Notes (in the case of all other payments of principal and, in the case of interest, as specified in Condition 7(f)(vi)) or Coupons (in the case of interest, save as specified in Condition 7(f)(ii)), as the case may be, at the specified office of any Paying Agent outside the United States by a cheque payable in the currency in which such payment is due drawn on, or, at the option of the holder, by transfer to an account denominated in such currency with, a Bank. Bank means a bank in the principal financial centre for such currency or, in the case of euro, in a city in which banks have access to the TARGET System.

**(b) Registered Notes**

- (i) Payments of principal (which for the purposes of this Condition 7(b) shall include final Instalment Amounts but not other Instalment Amounts) in respect of Registered Notes shall be made to the person shown on the Register, or, if so specified, to the order of such person against presentation and surrender of the relevant Certificates at the specified office of any of the

Transfer Agents or of the Registrar and in the manner provided in subparagraph (ii) below.

- (ii) Interest (which for the purpose of this Condition 7(b) shall include all Instalment Amounts other than final Instalment Amounts) on Registered Notes shall be paid to the person shown on the Register or to its order at the close of business on the fifteenth day before the due date for payment thereof (the "Record Date"). Payments of interest on each Registered Note shall be made in the currency in which such payments are due by cheque drawn on a Bank and mailed to the holder (or the first named of joint holders) of such Note at its address appearing in the Register. Upon application by the holder to the specified office of the Registrar or any Transfer Agent before the Record Date and subject as provided in paragraph (a) above, such payment of interest may be made by transfer to an account in the relevant currency maintained by the payee with a Bank.

**(c) *Payments in the United States***

Notwithstanding the foregoing, if any Bearer Notes are denominated in US dollars, payments in respect thereof may be made at the specified office of any Paying Agent in New York City in the same manner as aforesaid if (i) the Issuer shall have appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment of the amounts on the Notes in the manner provided above when due, (ii) payment in full of such amounts at all such offices is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on payment or receipt of such amounts and (iii) such payment is then permitted by United States law, without involving, in the opinion of the Issuer, any adverse tax consequence to the Issuer.

**(d) *Payments subject to Fiscal Laws***

All payments are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives, but without prejudice to the provisions of Condition 8. No commission or expenses shall be charged to the Noteholders or Couponholders in respect of such payments.

**(e) *Appointment of Agents***

The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Registrar, the Transfer Agents and the Calculation Agent initially appointed by the Issuer for International Notes and their respective specified offices are listed below. With regard to Domestic Notes, Erste Group Bank AG will act as Paying Agent, Registrar, Transfer Agent and Calculation Agent. The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Registrar, Transfer Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any Noteholder or Couponholder. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any other Paying Agent, the Registrar, any Transfer Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or Transfer Agents, provided that the Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Registrar in relation to Registered Notes, (iii) a Transfer Agent in relation to Registered Notes, (iv) one or more Calculation Agent(s) where the Conditions so require, (v) Paying Agents having specified offices in at least two major European cities in relation to Notes other than Domestic Notes, and a Paying Agent in Vienna in relation to Domestic Notes, (vi) such other agents as may be required by the rules of any stock exchange on which the Notes may be listed or clearing system through which the Notes may be cleared and (vii) a Paying Agent with a specified office in a European member state 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 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with or introduced in order to conform to, such Directive.

In addition, the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent in New York City in respect of any Bearer Notes denominated in US dollars in the circumstances described in paragraph (c) above.

Notice of any such change or any change of any specified office shall promptly be given to the Noteholders by the Issuer in accordance with Condition 14.

**(f) *Unmatured Coupons and Receipts and unexchanged Talons***

- (i) Upon the due date for redemption of Bearer Notes which comprise Fixed Rate Notes (other than Dual Currency Notes or Index-linked Notes) should be surrendered for payment together with all unexpired Coupons (if any) appertaining thereto, failing which an amount equal to the face value of each missing unexpired Coupon (or, in the case of payment not being made in full, that proportion of the amount of such missing unexpired Coupon that the sum of principal so paid bears to the total principal due) shall be deducted from the Final Redemption Amount, Early Redemption Amount or Optional Redemption Amount, as the case may be, due for payment. Any amount so deducted shall be paid in the manner mentioned above against surrender of such missing Coupon within a period of 10 years from the Relevant Date for the payment of such principal (whether or not such Coupon has become void pursuant to Condition 9).
- (ii) Upon the due date for redemption of any Bearer Note comprising a Floating Rate Note, Dual Currency Note or Index-linked Note unexpired Coupons relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.
- (iii) Upon the due date for redemption of any Bearer Note, any unexpired Talon relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no Coupon shall be delivered in respect of such Talon.
- (iv) Upon the due date for redemption of any Bearer Note that is redeemable in instalments, all Receipts relating to such Note having an Instalment Date falling on or after such due date (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.
- (v) Where any Bearer Note that provides that the unexpired Coupons related thereto are to become void upon the due date for redemption of those Notes is presented for redemption without all unexpired Coupons and any unexpired Talon relating to it, and where any Bearer Note is presented for redemption without any unexpired Talon relating to it, redemption shall be made only against the provision of such indemnity as the Issuer may require.
- (vi) If the due date for redemption of any Note is not a due date for payment of interest, interest accrued from the preceding due date for payment of interest or the interest Commencement Date, as the case may be, shall only be payable against presentation (and surrender if appropriate) of the relevant Bearer Note or Certificate representing it, as the case may be. Interest accrued on a Note that only bears interest after its Maturity Date shall be payable on redemption of such Note against presentation of the relevant Note or Certificate representing it, as the case may be.

**(g) Talons**

On or after the Interest Payment Date for the final Coupon forming part of a Coupon sheet issued in respect of any Bearer Note, the Talon forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Fiscal Agent in exchange for a further Coupon sheet (and if necessary another Talon for a further Coupon sheet) (but excluding any Coupons that may have become void pursuant to Condition 9).

**(h) Non-Business Days**

If any date for payment in respect of any Note, Receipt or Coupon is not a business day, the holder shall not be entitled to payment until the next following business day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment. In this paragraph, "business day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation, in such jurisdictions as shall be specified as "Business Day Jurisdictions" hereon and:

- (i) (in the case of a payment in a currency other than euro) where payment is to be made by transfer to an account maintained with a bank in the relevant currency, on which foreign exchange transactions may be carried on in the relevant currency in the principal financial centre of the country of such currency; or
- (ii) (in the case of a payment in euro) which is a TARGET Business Day.

**(i) Definition of the euro**

- (i) References in these conditions to the euro are to the currency which was introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to Article 109(L) of the Treaty establishing the European Communities as amended by the Treaty on European Union (the "Treaty").
- (ii) Notes denominated in a currency that may be converted into euro, may be subject to redenomination, renominatisation, reconventioning and/or consolidation with other Notes then denominated in euro as specified in the relevant Final Terms.

**8 Taxation**

All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes, the Receipts and the Coupons shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within Austria or by any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts to the Noteholder or Couponholder as shall result in receipt by that Noteholder or Couponholder of such amounts as would have been received by it had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Note, Receipt or Coupon:

**(a) Other connection**

to, or to a third party on behalf of, a holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note, Receipt or Coupon by reason of its having some connection with Austria other than the mere holding of the Note, Receipt or Coupon; or

**(b) Presentation more than 30 days after the Relevant Date**

presented (or in respect of which the Certificate representing it is presented) for payment more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the holder of it would have been entitled to such additional amounts on presenting it for payment on the thirtieth such day; or

**(c) Payment to individuals**

where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or

**(d) Payment by another Paying Agent**

(except in the case of Registered Notes) presented for payment by or on behalf of a holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note, Receipt or Coupon to another Paying Agent (or, in the case of the payment of principal in respect of Registered Notes, another Transfer Agent or if applicable, the Registrar) in a Member State of the European Union.

As used in these Conditions, "Relevant Date" in respect of any Note, Receipt or Coupon means the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date seven days after that on which notice is duly given to the Noteholders that, upon further presentation of the Note (or relative Certificate), Receipt or Coupon being made in accordance with the Conditions, such payment will be made, provided that payment is in fact made upon such presentation. References in these Conditions to (i) principal shall be deemed to include any premium payable in respect of the Notes, Optional Redemption Amount, Tax Call Redemption Amount or Capital Call Redemption Amount, all Instalment Amounts, Redemption Amounts, Amortised Face Amounts and all other amounts in the nature of principal payable pursuant to Condition 6 or any amendment or supplement to it, (ii) interest shall be deemed to include all Interest Amounts and all other amounts payable pursuant to Condition 5 or any amendment or supplement to it and (iii) principal and/or interest shall be deemed to include any additional amounts that may be payable under this Condition or any undertaking given in addition to or the substitution for it.

## **9 Prescription**

If English law is specified hereon claims against the Issuer for payment in respect of the Notes, Receipts and Coupons (which, for this purpose, shall not include Talons) shall be prescribed and become void unless made within ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect of them.

If Austrian law is specified hereon and with regard to *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds, claims against the Issuer for payment in respect of the Notes, Receipts and Coupons (which, for this purpose, shall not include Talons) shall be prescribed and become void unless made within ten years (in the case of principal) and three years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect of them.

## 10 Events of Default

The provisions of this Condition 10 do not apply to Tier 1 Notes.

If any of the following events (each, an "Event of Default") occurs and is continuing, that is to say:

- (a) default being made for a period of 15 days (in the case of interest) or seven days (in the case of principal) in the payment on the due date of interest or principal in respect of any of the Notes; or
- (b) the Issuer failing to perform or observe any covenant, condition or provision contained in the Notes (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) and on its part to be performed and observed which default is incapable of remedy or is not remedied within 45 days after notice of such default shall have been given to the Fiscal Agent at its specified office by any Noteholder; or
- (c) any other Indebtedness (as defined below) of the Issuer or any Material Subsidiary (i) is not paid when due nor within any grace period applicable to such Indebtedness, or (ii) has become or becomes capable of being rendered due and payable before its scheduled maturity by reason of a default by the Issuer, or (iii) if payable on demand, is not paid when demanded, or (iv) any guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Indebtedness of any other person is not honoured when due and called upon; or
- (d) the security for any Indebtedness of the Issuer becomes enforceable and the creditors entitled thereto take steps to enforce the same; or
- (e) the Issuer shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or any order shall be made by any competent court or administrative agency for, or any resolution shall be passed by the Issuer to apply for, the judicial appointment of an official controller to supervise the management of the Issuer with binding authority with the effect of a temporary moratorium (*Geschäftsaufsicht*) in relation to the Issuer or a substantial part of its assets or if the Issuer shall be wound up or dissolved, otherwise than for the purposes of reconstruction, merger or amalgamation in which the successor entity assumes all the obligations of the Issuer with respect to the Notes; then:
  - (i) in the case of Senior Notes, the holder of any Note may by written notice to the Issuer at its specified office declare such Note to be due and payable at its Early Redemption Amount, together with accrued interest; and
  - (ii) in the case of Subordinated Notes, the holder of any Note may by written notice to the Issuer at its specified office:
    - (x) in an event contemplated in sub-paragraph (b), institute judicial proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce the performance or observance by the Issuer of any covenant, condition or provision contained in the Notes; or
    - (y) in any event contemplated in sub-paragraphs (a), (c), (d) or (e) (other than the Issuer being adjudicated bankrupt by a competent Austrian court) inform the Financial Markets Authority of the occurrence of such event and request that the Financial Markets Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the Issuer subject to the statutory requirement that such court declares that the Issuer has become

bankrupt, and only if such declaration is made shall the Notes become due and repayable as hereinafter described; or

- (z) if bankruptcy proceedings are commenced in such court against the Issuer (on the application of any person other than a Noteholder acting solely in such capacity), file an application in such court demanding repayment of all principal amounts due under the Notes together with accrued interest and any additional amount;
- (iii) in the case of *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds:
- (w) the holder of any Note may, in an event contemplated in subparagraph (a), by written notice to the Issuer at its specified office declare such Note to be due and payable at its Early Redemption Amount, together with accrued interest; and
  - (x) the holder of any Note may, in an event contemplated in subparagraph (b), institute judicial proceedings against the Issuer as it may think fit to enforce the performance or observance by the Issuer of any covenant, condition or provision contained in the Notes; and
  - (y) the holder of any Note may in any event contemplated in subparagraph (c), (d) or (e) (other than the Issuer being adjudicated bankrupt by a competent Austrian court) inform the Financial Markets Authority of the occurrence of such event and request that the Financial Markets Authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of bankruptcy proceedings against the Issuer subject to the statutory requirement that such court declares that the Issuer has become bankrupt, and only if such declaration is made shall the Notes become due and repayable as hereinafter described; and
  - (z) if bankruptcy proceedings are opened against the Issuer by a competent Austrian court, the Notes will, subject to the following sentence, not become due and payable in the event that the relevant pool of cover assets has been transferred to an appropriate credit institution and the holder of any Note may enforce its claim under the Notes up to the shortfall (or estimated shortfall, as the case may be) by which such claims are not covered by the liquidation proceeds of the respective relevant pool of cover assets. Where the respective pool of cover assets is not transferred to another credit institution in accordance with Austrian law, and provided the assets listed in the relevant register are not sufficient to satisfy the claims of all holders of the Notes, the relevant pool of cover assets for the Notes will be liquidated upon application by the special administrator for the pool of cover assets and approval by the competent bankruptcy court, and the Notes will be deemed to be due and payable by operation of the respective law governing these types of Notes; and
- (iv) in all cases:

If the competent Austrian court declares the Issuer bankrupt, all claims due to the Noteholders and/or to the Couponholders and/or to the Receiptholders (other than under *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds) by the Issuer of principal and/or



interest and any additional amounts shall be considered due and payable according to section 14 of the Austrian Bankruptcy Act 1914 as amended (Konkursordnung) in such currency that is legal tender in Austria on the date such insolvency is published by judicial notice, converted at the rate of exchange applicable on the day preceding such date for the purchase with such currency that is legal tender in Austria in Vienna of the amounts due.

If bankruptcy proceedings are commenced against the Issuer, the Notes (other than under *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds) will cease to bear interest from the date on which judicial notice of such insolvency is published and all unmatured Coupons will thereupon become void and no payment shall be made in respect thereof.

The Noteholders, the Couponholders and/or the Receiptholders will be represented in any judicial action or bankruptcy proceedings instituted in Austria against the Issuer by an attorney (curator) appointed by and responsible to the Commercial Court of Vienna under the statute of 24 April 1874, Imperial Legislation Gazette no. 49 as amended (Kuratorengegesetz) or, in the case of *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds), pursuant to the Introductory Order of the Act on Mortgage Banks and, in the case of Covered Bonds, the Law on Covered Bank Bonds, where the rights of the Noteholders, the Couponholders and/or the Receiptholders are at risk due to the lack of a common representative or where the rights of another person would be deferred.

For the purposes of these Conditions:

"*Core Subsidiary*" means any Subsidiary other than a *Haftungsverbund Subsidiary*;

"*Haftungsverbund Subsidiary*" means any company which is controlled by and consolidated with the Issuer solely pursuant to its membership in the *Haftungsverbund*;

"*Group*" means the Issuer and its Subsidiaries;

"*Indebtedness*" means any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) for or in respect of (i) money borrowed, (ii) liabilities under or in respect of any acceptance or acceptance credit, or (iii) any notes, bonds, debentures, debenture stock, loan stock or other securities offered, issued or distributed whether by way of public offer, private placing, acquisition consideration or otherwise and whether issued for cash or in whole or in part for a consideration other than cash, in each case in an aggregate principal amount in excess of US\$15,000,000 or its equivalent in other currencies;

"*Material Subsidiary*" means at any time:

- (i) any Core Subsidiary of the Issuer whose total assets, revenues or cash flows (consolidated in the case of a company, which itself has Subsidiaries) represent not less than 7.5% of the consolidated total assets or consolidated revenues or consolidated cash flow of the Erste Group taken as a whole, all as calculated by reference to the then most recent financial statements (consolidated or, as the case may be, unconsolidated), of that Core Subsidiary and the most recent consolidated financial statements of the Erste Group; or
- (ii) any Core Subsidiary to which is transferred the whole or substantially the whole of the assets and undertaking of a Core Subsidiary which, immediately prior to such transfer, is a Material Subsidiary;

"*Subsidiary*" means, at any particular time, either:

- (a) any company which is then, directly or indirectly, controlled, or at least 50% of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned, by the Issuer and/or one or more of its Subsidiaries. For a company to be controlled by another means that the other (whether directly or indirectly and whether by the ownership of share capital, the possession of voting power, contract or otherwise) has the power to appoint and/or remove all or the majority of the members of the managing board or other governing body of that company or otherwise controls or has the power to control the affairs and policies of that company; or
- (b) any company regarded as a subsidiary of the Issuer in accordance with International Financial Reporting Standards.

A report by the Auditors (as defined in the Agency Agreement) of the Issuer that, in their opinion, an entity is or is not or was or was not at any particular time a Subsidiary, a Haftungsverbund Subsidiary or a Material Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

## **11 Meeting of Noteholders, Modifications and Waiver**

### **(a) Meetings of Noteholders**

This paragraph shall apply only to International Notes, unless specifically indicated otherwise in the Final Terms. The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of Noteholders to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by Extraordinary Resolution (as defined in the Agency Agreement) of a modification of any of these Conditions (except for Subordinated Notes issued pursuant to Condition 3(b)(ii), (iii) or (iv) in respect of which the subordination provisions may not be modified pursuant to section 23, paragraph 8 no. 2 of the Austrian Banking Act) or any provisions of the Agency Agreement. The quorum for any meeting convened to consider a resolution other than an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing in the aggregate not less than one-tenth in principal amount of the Notes for the time being outstanding, and the quorum for any meeting convened to consider an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing 75% in principal amount of the Notes for the time being outstanding, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the principal amount of the Notes held or represented, unless the business of such meeting includes consideration of proposals, inter alia, (i) to amend the dates of maturity or redemption of the Notes, any Instalment Date or any date for payment of interest or Interest Amounts on the Notes, (ii) to reduce or cancel the principal

amount of, or any Instalment Amount of, or any premium payable on redemption of, the Notes, (iii) to reduce the rate or rates of interest in respect of the Notes or to vary the method or basis of calculating the rate or rates or amount of interest or the basis for calculating any Interest Amount in respect of the Notes, (iv) if a Minimum and/or a Maximum Interest Rate, Instalment Amount or Redemption Amount is shown hereon, to reduce any such Minimum and/or Maximum, (v) to vary any method of, or basis for, calculating the Final Redemption Amount, the Early Redemption Amount or the Optional Redemption Amount, including the method of calculating the Amortised Face Amount, (vi) to vary the currency or currencies of payment or denomination of the Notes, or (vii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Noteholders or the majority required to pass the Extraordinary Resolution, in which case the necessary quorum shall be one or more persons holding or representing not less than two-thirds or at any adjourned meeting not less than one-third in principal amount of the Notes for the time being outstanding. Any resolution duly passed shall be binding on Noteholders (whether or not they were present at the meeting at which such resolution was passed) and on all Couponholders. The expression "Extraordinary Resolution" means a resolution passed at a meeting of Noteholders duly convened by a majority consisting of not less than three-quarters of the votes cast. All other resolutions shall be passed at a meeting of Noteholders duly convened by a majority of the votes cast.

These Conditions may be amended, modified or varied in relation to any Series of Notes by the terms of the relevant Final Terms in relation to such Series.

**(b) *Modification and Amendment of the Agency Agreement***

The Issuer shall only permit any modification of, or any waiver or authorisation of any breach or proposed breach of, or any failure to comply with, the Agency Agreement, if to do so could not reasonably be expected to be prejudicial to the interests of the Noteholders.

The Agency Agreement may be amended by the Issuer and the Fiscal Agent, without the consent of the Registrar or any Paying Agent, Transfer Agent, Exchange Agent, Calculation Agent or holder, for the purpose of curing any ambiguity or of curing, correcting or supplementing any defective provision contained therein or in any manner which the Issuer and the Fiscal Agent may mutually deem necessary or desirable and which does not adversely affect the interests of the holders.

**12 Replacement of Notes, Certificates, Receipts, Coupons and Talons**

If a Note, Certificate, Receipt, Coupon or Talon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced, subject to applicable laws, regulations and stock exchange or other relevant authority regulations, at the specified office of the Fiscal Agent (in case of Bearer Notes, Receipts, Coupons or Talons) and of the Registrar (in the case of Certificates) or such other Paying Agent or Transfer Agent, as the case may be, as may from time to time be designated by the Issuer for the purpose and notice of whose designation is given to Noteholders, in each case on payment by the claimant of the fees and costs incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity (which may provide, inter alia, that if the allegedly lost, stolen or destroyed Note, Certificate, Receipt, Coupon or Talon is subsequently presented for payment or, as the case may be, for exchange for further Coupons, there shall be paid to the Issuer on demand the amount payable by the Issuer in respect of such Notes, Certificates, Receipts, Coupons or further Coupons) and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes, Certificates, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued.

### **13 Further Issues**

The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders or Couponholders create and issue further securities either having the same Terms and Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the first payment of interest on them) and so that such further issue shall be consolidated and form a single series with the outstanding securities of any series (including the Notes) or upon such terms as the Issuer may determine at the time of their issue. References in these Conditions to the Notes include (unless the context requires otherwise) any other securities issued pursuant to this Condition and forming a single series with the Notes.

### **14 Notices**

Notices to the holders of Registered Notes shall be mailed to them (or, in the case of joint holders, to the first named) at their respective addresses in the Register and deemed to have been given on the fourth weekday (being a day other than a Saturday or a Sunday) after the date of mailing and so long as the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange shall be published either on the internet home page of the Issuer (which is expected to be [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) or, if required by mandatory law or stock exchange regulation, by means of an eligible information system. Notices to the holders of Bearer Notes shall, so long as the Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, be published either on the internet home page of the Issuer (which is expected to be [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) or, if required by mandatory law or stock exchange regulation, by means of an eligible information system. Notices to the holders of unlisted Bearer Notes shall be published on the internet homepage of the Issuer. Notwithstanding the foregoing, if any such publication is not practicable, notice shall be validly given if published in a leading daily English language newspaper with general circulation in Europe. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of any stock exchange on which the Notes are for the time being listed. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication as provided above.

Couponholders and Receiptholders shall be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the holders of Bearer Notes in accordance with this Condition.

### **15 Governing Law, Jurisdiction and Service of Process**

#### **(a) *English Law***

If English law is specified hereon:

##### **(i) Governing Law**

The Notes, the Receipts, the Coupons and the Talons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law, save that the subordination provisions of Conditions 3(b) and 3(c) and the determination of Distributable Funds are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

##### **(ii) Jurisdiction**

The Courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in

connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons ("Proceedings") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is made for the benefit of each of the holders of the Notes, Receipts, Coupons and Talons and shall not affect the right of any of them to take Proceedings in one or more jurisdictions or preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

(iii) Service of Process

The Issuer irrevocably appoints its London branch as its agent in England 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 Issuer). If for any reason such process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in London, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Noteholders of such appointment in accordance with Condition 14. Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

**(b) Austrian Law**

For *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds or if Austrian law is specified hereon:

(i) Governing Law

The Notes, the Receipts, the Coupons and the Talons are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law.

(ii) Jurisdiction

The competent Austrian courts shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons, to the extent permissible according to applicable mandatory consumer protection legislation.

(c) Invalidity etc.

If at any time, any one or more of the provisions of the Notes, the Receipts, the Coupons and the Talons is or becomes invalid, illegal or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, such provision shall as to such jurisdiction, be ineffective to the extent necessary without affecting or impairing the validity, legality and enforceability of the remaining provisions hereof or of such provisions in any other jurisdiction. The invalid or unenforceable provision shall be deemed replaced by such valid, legal or enforceable provision which comes as close as possible to the original intent of the parties and the invalid, illegal or unenforceable provision.

**16 Language**

In the event that English language is specified hereon as the binding language, the English language version of these Conditions shall alone be binding and, if specified hereon, the German language version shall be a translation for convenience purposes only.

In the event that German language is specified hereon as the binding language, the German version of these Conditions shall alone be binding and, if specified hereon, the English language version shall be a translation for convenience purposes only.

## GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### Emissionsbedingungen

*Im Folgenden ist der Text der Emissionsbedingungen wiedergegeben, die - vorbehaltlich der Vervollständigung und Abänderung und entsprechend ergänzt oder abgewandelt in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Teils A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen - auf in Sammelurkunden verbrieft Schuldverschreibungen und auf effektive Stücke (sofern es solche gibt), die im Austausch für (eine) Sammelurkunde(n) ausgegeben wurden, anwendbar sind. Auf Inhaberschuldverschreibungen oder den sich auf Namensschuldverschreibungen beziehenden Zertifikaten werden entweder (i) der vollständige Text dieser Emissionsbedingungen gemeinsam mit den maßgeblichen Bestimmungen des Teils A der Endgültigen Bedingungen, oder (ii) diese Emissionsbedingungen in der so vervollständigten, geänderten, ergänzten oder abgewandelten Form (und vorbehaltlich einer Vereinfachung durch Streichung nicht anwendbarer Bestimmungen) angeführt. Alle Begriffe, die in diesen Emissionsbedingungen nicht definiert sind, haben jene Bedeutung, die ihnen in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zugewiesen ist. Diese Definitionen werden auf den Einzelurkunden oder Zertifikaten, je nachdem, angeführt. Verweise in den Bedingungen auf "Schuldverschreibungen" beziehen sich nur auf die Schuldverschreibungen einer Serie, nicht jedoch auf alle Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm ausgegeben werden können.*

***Wenn eine nicht-bindende Übersetzung der Emissionsbedingungen beigegeben wird, wird darauf hingewiesen, dass die Richtigkeit der Übersetzung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen von der FMA nicht geprüft wurde.***

Diese Schuldverschreibung ist entweder eine Inländische Schuldverschreibung oder eine Internationale Schuldverschreibung, wie in den Endgültigen Bedingungen bezeichnet. Die Internationalen Schuldverschreibungen werden gemäß einem am 12.8.2008 zwischen der Emittentin, JP Morgan Chase Bank, N.A. als Fiskalagent und den anderen darin genannten Stellen abgeschlossenen Agency Agreement (in der am Ausgabetag gültigen oder ergänzten Fassung, das "Agency Agreement"), und, hinsichtlich der englischen Recht unterliegenden Internationalen Schuldverschreibungen, ausgestattet mit den Rechten gemäß einer Deed of Covenant (in der am Ausgabetag gültigen oder ergänzten Fassung, die "Deed of Covenant") vom 12.8.2008, welche von der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen abgegeben wurde, ausgegeben. Hinsichtlich der Inländischen Schuldverschreibungen wird die Emittentin, soweit erforderlich, selbst als Fiskalagent, Zahlstelle, Registerstelle, Übertragungsstelle und Berechnungsstelle fungieren. Der Fiskalagent, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstelle und die Berechnungsstelle(n) werden (wenn solche vorhanden sind) als der "Fiskalagent", die "Zahlstellen" (diese Bezeichnung umfasst auch den Fiskalagenten), die "Registerstelle", die "Übertragungsstelle" und die "Berechnungsstelle(n)" bezeichnet. Die Gläubiger der Schuldverschreibung (wie nachstehend definiert), die Inhaber von Kuponscheinen (die "Kuponscheine") hinsichtlich zinstragender Inhaberschuldverschreibungen und, soweit auf solche Schuldverschreibungen anwendbar, Talonscheine für weitere Kuponscheine (die "Talonscheine") (die "Kuponscheinhaber") und die Inhaber von Ratenscheinen im Hinblick auf die Teilzahlung von Kapital (die "Ratenscheine") betreffend auf Inhaber lautende Schuldverschreibungen, deren Kapital in Raten zahlbar ist, (die "Ratenscheinhaber") werden behandelt, als ob sie Kenntnis von allen Bestimmungen des Agency Agreement, welche auf sie anwendbar sind, haben, soweit auf solche Schuldverschreibungen, Kuponscheine, Talonscheine oder Ratenscheine englisches Recht anwendbar ist.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "Tranche" in jeder Hinsicht identische Schuldverschreibungen, und "Endgültige Bedingungen" bezeichnet die Endgültigen Bedingungen, die sich auf eine Tranche beziehen.

Kopien des Agency Agreement, der Deed of Covenant, der ISDA Definitionen und der 2003 ISDA Credit Derivatives Definitionen, welche von Zeit zu Zeit von der International Swaps and Derivatives Association Inc. veröffentlicht werden, können während der üblichen Geschäftszeiten in den benannten Geschäftsstellen der Zahlstellen, der Registerstelle und der Übertragungsstellen eingesehen werden.

Wenn gemäß den Endgültigen Bedingungen englisches Recht anwendbar ist, steht niemandem gemäß dem englischen Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 ein Recht zur Durchsetzung der Bestimmungen dieser Schuldverschreibungen zu, unbeschadet der sonstigen Rechte oder Rechtsbehelfe, welche einer Person abgesehen von diesem Gesetz zustehen.

## **1 Form, Stückelung und Eigentum**

Die Schuldverschreibungen lauten auf Inhaber ("Inhaberschuldverschreibungen", wobei dieser Begriff auch Schuldverschreibungen umfasst, die als Umtauschbare Inhaberschuldverschreibungen bezeichnet werden), auf Namen ("Namensschuldverschreibungen") oder auf Inhaber, umtauschbar in Namensschuldverschreibungen ("Umtauschbare Inhaberschuldverschreibungen"), jeweils mit in den Endgültigen Bedingungen angeführten Festgelegten Stückelungen.

*Alle Namensschuldverschreibungen haben dieselbe Festgelegte Stückelung. Im Falle von Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen haben die Namensschuldverschreibungen, in welche sie umtauschbar sind, dieselbe Festgelegte Stückelung wie die niedrigste Stückelung der Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen.*

Diese Schuldverschreibung ist ein Pfandbrief, eine Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief), eine fundierte Bankschuldverschreibung, eine festverzinsliche Schuldverschreibung, eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung, eine Nullkupon-Schuldverschreibung, eine Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung, eine Schuldverschreibung mit indexgebundener Tilgung, eine aktiengebundene Schuldverschreibung, eine fondsgebundene Schuldverschreibung, eine kreditgebundene Schuldverschreibung, eine rohstoffgebundene Schuldverschreibung, eine futuregebundene Schuldverschreibung, eine Reverse Convertible Schuldverschreibung, eine Ratenschuldverschreibung, eine Doppelwährungs-Schuldverschreibung oder eine Teileingezahlte Schuldverschreibung, eine Kombination der vorstehend aufgezählten oder einer anderen Art von Schuldverschreibung, jeweils abhängig von Rang und Verzinsung und Tilgungs-/Zahlungsbasis, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt.

Inhaberschuldverschreibungen, über die Urkunden ausgegeben werden, haben Seriennummern und werden mit Kuponscheinen ausgegeben (und, soweit notwendig, einem Talonschein), ausgenommen bei Nullkupon-Schuldverschreibungen, bei denen die Verweise auf Zinsen (ausgenommen Zinsen, welche nach dem Tilgungstag fällig werden), Kuponscheine und Talonscheine in diesen Emissionsbedingungen nicht anwendbar sind. Ratenschuldverschreibungen werden mit einem oder mehreren beigefügten Ratenscheinen ausgegeben.

Namensschuldverschreibungen werden durch registrierte Zertifikate ("Zertifikate") vertreten und jedes Zertifikat vertritt sämtliche Namensschuldverschreibungen desselben Inhabers, vorbehaltlich Bedingung 2(c).

Das Eigentum an Inhaberschuldverschreibungen und Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen wird durch Übergabe übertragen. Das Eigentum an Namensschuldverschreibungen, welche englischem Recht unterliegen, wird, in Übereinstimmung mit zwingendem Recht und wie nachstehend vorgesehen, durch Eintragung im Register (das "Register"), dessen Führung durch die Registerstelle im Einklang mit den Bestimmungen des Agency Agreement die Emittentin vorkehrt,



übertragen. Das Eigentum an Namensschuldverschreibungen, welche österreichischem Recht unterliegen, wird durch Zession oder, insoweit solche Namensschuldverschreibungen eine Orderklausel enthalten, durch Indossament und Übergabe übertragen. Ausgenommen aufgrund gesetzlicher Vorschrift oder auftrags eines zuständigen Gerichtes wird der Inhaber (wie unten definiert) einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheines, eines Kuponscheines oder eines Talonscheines für alle Zwecke als der alleinige Eigentümer behandelt, egal ob diese überfällig sind oder nicht und unabhängig von Kenntnis über Eigentum, Treuhandverhältnisse oder sonstige Rechte daran, unabhängig von einem schriftlichen Vermerk darauf (oder auf dem sie vertretenden Zertifikat) oder von deren Diebstahl oder Verlust (oder des sie vertretenden Zertifikates) und niemand ist haftbar, der den Inhaber als alleinigen Eigentümer behandelt.

Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, werden durch eine Sammelurkunde oder ein Sammelzertifikat ohne Kuponscheine verbrieft. Einzelurkunden, Zertifikate, Kuponscheine, Talonscheine oder Ratenscheine werden für Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, nicht ausgegeben. Jede Sammelurkunde sowie jedes Sammelzertifikat wird von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet.

In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet der Begriff "Gläubiger der Schuldverschreibung" den Inhaber einer Inhaberschuldverschreibung und der zugehörigen Ratenscheine oder die Person, auf deren Name eine Namensschuldverschreibung registriert ist (je nachdem), "Inhaber" (in Hinblick auf eine Schuldverschreibung, einen Ratenschein, einen Kuponschein oder einen Talonschein) bezeichnet den Inhaber einer Inhaberschuldverschreibung, eines Ratenscheines, eines Kuponscheines oder eines Talonscheines oder jene Person, auf deren Name eine Namensschuldverschreibung registriert ist und Begriffe, die in diesen Emissionsbedingungen verwendet werden, haben die ihnen hierin und in den Endgültigen Bedingungen zugewiesenen Bedeutungen. Wenn keine Bedeutung angegeben ist, indiziert dies, dass dieser Begriff auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbar ist.

So lange Inhaberschuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, bezeichnet "Gläubiger der Schuldverschreibung" jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder eines anderen Anteils oder Rechts an der Sammelurkunde gemäß Depotgesetz und, soweit anwendbar, den allgemeinen Geschäftsbedingungen der OeKB als österreichische Wertpapiersammelbank, oder eine Person, auf deren Namen eine Namensschuldverschreibung und/oder ein Sammelzertifikat registriert ist.

## **2 Umtausch von Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen und Übertragungen von Namensschuldverschreibungen**

### **(a) Umtausch von Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen**

Umtauschbare Inhaberschuldverschreibungen können, vorbehaltlich wie in Bedingung 2 (f) vorgesehen, auf schriftliche Anforderung des jeweiligen Gläubigers der Schuldverschreibung in Namensschuldverschreibungen mit dem gleichen Gesamtkapitalbetrag durch Einreichung der umzutauschenden Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen, gemeinsam mit allen nicht fälligen und zugehörigen Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen bei der angegebenen Geschäftsstelle einer Übertragungsstelle umgetauscht werden; sofern eine Umtauschbare Inhaberschuldverschreibung zum Umtausch nach dem Record Date (wie in Bedingung 7(b) definiert) für eine Zinszahlung eingereicht wird, muss der Kuponschein hinsichtlich dieser Zinszahlung nicht mit ihr gemeinsam eingereicht werden. Namensschuldverschreibungen können nicht in Inhaberschuldverschreibungen umgetauscht werden. Inhaberschuldverschreibungen mit einer Festgelegten Stückelung können nicht in

Inhaberschuldverschreibungen mit einer anderen festgelegten Stückelung umgetauscht werden. Inhaberschuldverschreibungen, welche keine umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen sind, können nicht in Namensschuldverschreibungen umgetauscht werden.

**(b) Übertragung von Namensschuldverschreibungen**

Eine oder mehrere Namensschuldverschreibungen können durch Einreichung (bei der benannten Geschäftsstelle der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle) des Zertifikates, welches solche zu übertragenden Namensschuldverschreibungen vertritt, gemeinsam mit der auf dem jeweiligen Zertifikat angebrachten Übertragungserklärung (oder einer anderen Übertragungserklärung, welche im Wesentlichen der Übertragungserklärung entspricht und welche dieselben Zusagen und Bestätigungen enthält (wenn solche vorhanden sind), ausgenommen etwas anderes ist mit der Emittentin vereinbart), ordnungsgemäß ausgefüllt und unterfertigt, oder, im Falle von Namensschuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen (i) durch Zession oder (ii) im Falle von Namensschuldverschreibungen, die eine Orderklausel enthalten, ordnungsgemäß indossiert sind, und jeden anderen Nachweis enthalten, den die Registerstelle oder die Übertragungsstelle vernünftigerweise verlangen, übertragen werden.

Im Falle einer nur teilweisen Übertragung von durch ein Zertifikat vertretenen Namensschuldverschreibungen wird ein neues Zertifikat an den Übernehmer hinsichtlich des übertragenen Teiles und ein weiteres neues Zertifikat hinsichtlich des nicht übertragenen Teiles an den Übertragenden ausgestellt. Wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen durch ein Zertifikat vertretene Namensschuldverschreibungen nur zur Gänze übertragen werden, in welchem Falle der vorige Satz nicht anwendbar ist. Alle Übertragungen von Schuldverschreibungen und Eintragungen in das Register werden gemäß den detaillierten Bestimmungen über die Übertragung von Schuldverschreibungen im Anhang zum Agency Agreement (soweit anwendbar) vorgenommen. Diese Bestimmungen können mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Registerstelle und der Gläubiger der Schuldverschreibungen durch die Emittentin geändert werden. Eine Kopie der derzeitigen Bestimmungen wird jedem Gläubiger der Schuldverschreibungen von der Registerstelle auf Anforderung zur Verfügung gestellt.

**(c) Ausübung von Wahlrechten oder Teiltilgung von Namensschuldverschreibungen**

Im Falle der Ausübung eines Wahlrechtes der Emittentin oder der Gläubiger der Schuldverschreibung hinsichtlich von Namensschuldverschreibungen oder einer Teiltilgung von Namensschuldverschreibungen, welche durch ein einziges Zertifikat vertreten werden, wird ein neues Zertifikat an den Inhaber ausgegeben, das die Ausübung eines solchen Wahlrechtes oder die verbleibenden, nicht getilgten Namensschuldverschreibungen, darstellt. Im Falle einer teilweisen Ausübung eines Wahlrechtes, welches dazu führt, dass Namensschuldverschreibungen desselben Bestandes verschiedene Bedingungen aufweisen, werden gesonderte Zertifikate jeweils für die Schuldverschreibungen mit denselben Bedingungen ausgegeben. Neue Zertifikate werden nur gegen Einreichung der bestehenden Zertifikate bei der Registerstelle oder bei einer Übertragungsstelle ausgegeben. Im Falle einer Übertragung von Namensschuldverschreibungen an eine Person, die bereits Inhaber von Namensschuldverschreibungen ist, wird ein neues Zertifikat über den vergrößerten Bestand nur gegen Einreichung des Zertifikates, welches den bisherigen Bestand vertritt, ausgegeben.

**(d) Ausgabe von neuen Zertifikaten**

Jedes neue Zertifikat, welches gemäß den Bedingungen 2(a), (b) oder (c) ausgegeben wird, ist innerhalb von drei Geschäftstagen nach Erhalt der Umtauschafforderung, der Übertragungserklärung oder der Ausübungserklärung (wie in Bedingung 6(d) definiert) oder der Einreichung des Zertifikates zum Umtausch zur Lieferung verfügbar. Die Lieferung der(s) neuen Zertifikate(s) erfolgt bei der benannten Geschäftsstelle der Übertragungsstelle oder der Registerstelle (je nachdem), bei der die Umtauschafforderung, die Übertragungserklärung oder die Ausübungserklärung gestellt wurde oder bei welcher das Zertifikat eingereicht wurde, oder, nach Wahl des die Lieferung oder Einreichung wie zuvor beschrieben durchführenden Inhabers und wie in der jeweiligen Umtauschafforderung, Übertragungserklärung oder Ausübungserklärung oder auf andere schriftliche Weise festgelegt, durch nicht versicherte Postzustellung auf Risiko des Inhabers, dem das neue Zertifikat zusteht, an jene Adresse, die er auf diese Weise bezeichnet hat, ausgenommen dieser Inhaber verlangt eine andere Art der Lieferung und bezahlt im Voraus dem jeweiligen Agenten (wie im Agency Agreement definiert) die Kosten einer anderen von ihm bestimmten Liefermethode und/oder Versicherung. In dieser Bedingung 2(d) bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag außer Samstag oder Sonntag, an dem Banken am Ort der benannten Geschäftsstelle der jeweiligen Übertragungsstelle oder der Registerstelle (je nachdem) zum Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

**(e) Kostenloser Umtausch**

Der Umtausch und die Übertragung von Schuldverschreibungen und Zertifikaten bei Registrierung, Übertragung, teilweiser Tilgung oder Ausübung eines Wahlrechtes wird ohne Verrechnung von Kosten durch (oder für) die Emittentin, die Registerstelle oder die Übertragungsstellen vorgenommen, aber unter Zahlung von Steuern, Gebühren oder anderen behördlichen Abgaben, welche im Hinblick darauf vorgeschrieben werden (oder unter Abgabe einer Haftungsfreistellung, wie von der Registerstelle oder der jeweiligen Übertragungsstelle verlangt).

**(f) Sperrfrist**

Kein Gläubiger der Schuldverschreibung ist berechtigt, die Registrierung der Übertragung einer Namensschuldverschreibung oder den Umtausch einer Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibung in eine oder mehrere Namensschuldverschreibung(en) (i) während eines Zeitraums von 15 Tagen, der am Tilgungstag der Tilgung oder der Zahlung eines Teilzahlungsbetrages dieser Schuldverschreibung endet, (ii) während eines Zeitraums von 15 Tagen vor jedem Zeitpunkt, an dem die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin gemäß Bedingung 6(c) getilgt werden können, (iii) nachdem die Emittentin bekannt gegeben hat, diese Schuldverschreibung zu tilgen, oder (iv) während eines Zeitraums von sieben Tagen, der an einem Record Date endet, wobei dieses mitzuzählen ist, zu verlangen. Eine Umtauschbare Inhaberschuldverschreibung, deren Tilgung bekannt gegeben wird, kann jedoch in eine oder mehrere Namensschuldverschreibung(en) umgetauscht werden, wenn gleichzeitig das entsprechende Zertifikat vor oder am jeweiligen Record Date eingereicht wird.

**3 Rang**

**(a) Rang der Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen**

Die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (das sind jene Schuldverschreibungen, die ihren Rang als nicht-nachrangig bezeichnen) und die Ratenscheine und zugehörigen Kuponscheine begründen direkte, unbedingte, und nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bedingung 4) unbesicherte

Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang ohne Vorrang untereinander und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und den Ratenscheinen und zugehörigen Kuponscheinen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verschuldungen und geldwerten Verpflichtungen der Emittentin.

**(b) Rang der Nachrangigen Schuldverschreibungen**

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen (das sind jene Schuldverschreibungen, die ihren Rang als nachrangig bezeichnen) und die Ratenscheine und zugehörigen Kuponscheine begründen direkte und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang ohne Vorrang untereinander wie alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verpflichtungen, welche ausdrücklich als nachrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin stehen die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Nachrangigen Schuldverschreibungen, den Ratenscheinen und zugehörigen Kuponscheinen im Rang nach den nicht-nachrangigen Gläubigern der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin.

Nachrangige Schuldverschreibungen können in Form von Ergänzungskapital ("Ergänzungskapital"), nachrangigem Kapital ("Nachrangiges Kapital"), nachrangigem Ergänzungskapital ("Nachrangiges Ergänzungskapital") oder kurzfristigem nachrangigem Kapital ("Kurzfristiges Nachrangiges Kapital") ausgegeben werden, in jedem Fall gemäß und in Übereinstimmung mit den Anforderungen des österreichischen Bankwesengesetzes 1993 in der geltenden Fassung (das "Bankwesengesetz"):

- (i) Ergänzungskapital gemäß § 23 Abs 7 Bankwesengesetz.

*Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Ergänzungskapital darstellen, haben eine Laufzeit von mindestens acht Jahren.*

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen vor Ablauf einer Restlaufzeit von drei Jahren zu kündigen, wenn dies vertraglich vereinbart wurde und die Emittentin vor Abgabe der Kündigungsanzeige Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität zur Verfügung hat.

Zinsen auf Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Ergänzungskapital darstellen, dürfen nur ausbezahlt werden, wenn die Zahlung der Zinsen im Jahresüberschuss vor Rücklagenbewegung der Emittentin (für das Geschäftsjahr, welches unmittelbar vor dem Zeitpunkt einer solchen Zinszahlung geendet hat) gedeckt ist (wie durch den Vorstand der Emittentin festgestellt). Wenn die Zinsen in einem Jahr nicht zahlbar sind, wird die Zahlung der Zinsen bis zum folgenden Jahr oder bis zu jenem Zeitpunkt, an dem der Jahresüberschuss der Emittentin für die Zahlung der aufgeschobenen Zinszahlungen ausreicht aufgeschoben ("Kumulatives Ergänzungskapital"), ausgenommen das Ergänzungskapital wird in den Endgültigen Bedingungen als nicht-kumulativ bezeichnet.

Vor der Liquidation der Emittentin dürfen Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Ergänzungskapital darstellen, nur unter anteiligem Abzug der seit dem Ausgabetag solcher Nachrangiger

Schuldverschreibungen angefallenen Nettoverluste vom Kapitalbetrag, das auf diese Nachrangigen Schuldverschreibungen ausständig ist, zurückbezahlt werden. Eine Rückzahlung des Kapitals von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Ergänzungskapital darstellen, darf daher nicht erfolgen, bevor der Jahresabschluss der Emittentin für alle Geschäftsjahre seit dem Ausgabetag solcher Nachrangiger Schuldverschreibungen, die Ergänzungskapital darstellen, festgestellt wurde (wie in § 125 des Aktiengesetzes vorgesehen).

- (ii) Nachrangiges Kapital gemäß § 23 Abs 8 Bankwesengesetz.

*Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Kapital darstellen, haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.*

Im Falle von unbefristeten Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital begründen oder in Fällen, in denen der Emittentin oder den Gläubigern der Schuldverschreibungen ein Kündigungsrecht eingeräumt ist, darf eine Rückzahlung erst nach Ablauf einer Kündigungsfrist von fünf Jahren erfolgen, abgesehen von den nachstehend genannten Fällen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, Nachrangige Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, nach einer Laufzeit von fünf Jahren ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zurückzuzahlen, sofern die Emittentin vor der Kündigungsanzeige Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität zur Verfügung hat. Die Emittentin ist berechtigt, eine Mitteilung, diese Schuldverschreibungen vor dem Ablauf von fünf Jahren gemäß Bedingung 6(b) rückzuzahlen, abzugeben, wenn die Emittentin vor Abgabe der Kündigungsanzeige Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität zur Verfügung hat.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß dieser Bedingung 3(b) eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Kapital begründen, geändert werden.

- (iii) Nachrangiges Ergänzungskapital gemäß § 23 Abs 7 und 8 BWG.

*Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital begründen, haben eine Mindestlaufzeit von acht Jahren. Klargestellt wird, dass Nachrangiges Ergänzungskapital bestimmte Bedingungen von Ergänzungskapital und Nachrangigem Kapital mit dem Ziel kombiniert, in den ersten fünf Jahren als Ergänzungskapital und danach für den Rest der Laufzeit als Nachrangiges Kapital angerechnet zu werden (wenn sich die Emittentin dazu entscheidet).*

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen vor Ablauf der Restlaufzeit von drei Jahren zurückzuzahlen, wenn dies vertraglich vereinbart wurde und die Emittentin vor Abgabe der Kündigungsanzeige Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität zur Verfügung hat.

Zinsen auf Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, dürfen nur ausbezahlt werden, wenn die Zahlung der Zinsen im Jahresüberschuss vor Rücklagenbewegung der Emittentin (für das Geschäftsjahr, welches unmittelbar vor dem Zeitpunkt einer solchen Zinszahlung geendet hat) gedeckt ist (wie durch den Vorstand

der Emittentin festgestellt). Wenn die Zinsen in einem Jahr nicht zahlbar sind, wird die Zahlung der Zinsen bis zum folgenden Jahr oder bis zu jenem Zeitpunkt, an dem der Jahresüberschuss der Emittentin für die Zahlung der aufgeschobenen Zinszahlungen ausreicht aufgeschoben ("Kumulatives Nachrangiges Ergänzungskapital"), ausgenommen das Nachrangige Ergänzungskapital wird in den Endgültigen Bedingungen als nicht-kumulativ benannt.

Vor der Liquidation der Emittentin dürfen Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, nur unter anteiligem Abzug der seit dem Ausgabetag solcher Nachrangigen Schuldverschreibungen angefallenen Nettoverluste vom Kapitalbetrag, der auf diese Nachrangigen Schuldverschreibungen ausständig ist, zurückbezahlt werden. Eine Rückzahlung des Kapitals von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, darf daher nicht erfolgen, bevor der Jahresabschluss der Emittentin für alle Geschäftsjahre seit dem Ausgabetag solcher Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, festgestellt wurde (wie im § 125 des Aktiengesetzes vorgesehen).

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß dieser Bedingung 3(b) eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital begründen, geändert werden.

- (iv) Kurzfristiges Nachrangiges Kapital gemäß § 23 Abs 8a BWG.

*Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Kurzfristiges Nachrangiges Kapital darstellen, haben eine Mindestlaufzeit von zwei Jahren.*

Im Falle von Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Kurzfristiges Nachrangiges Kapital darstellen, bei denen eine Laufzeit nicht festgelegt ist oder bei denen der Emittentin oder den Gläubigern der Schuldverschreibung ein Kündigungsrecht eingeräumt ist, darf eine Rückzahlung erst nach Ablauf einer Kündigungsfrist von zwei Jahren erfolgen, abgesehen von den nachstehend genannten Fällen. Die Emittentin ist außerdem berechtigt, Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Kurzfristiges Nachrangiges Kapital darstellen, nach Ablauf von zwei Jahren ohne Kündigungsfrist zurückzuzahlen, wenn die Emittentin vor der Kündigungsanzeige Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität zur Verfügung hat. Die Emittentin ist berechtigt, eine Mitteilung über die Rückzahlung solcher Schuldverschreibungen vor Ablauf von zwei Jahren gemäß Bedingung 6(b) zu machen, wenn die Emittentin vor der Kündigungsanzeige Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität zur Verfügung hat.

Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen auf Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Kurzfristiges Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen von der Emittentin nur ausbezahlt werden, wenn die anrechenbaren Eigenmittel der Emittentin gemäß Bankwesengesetz dadurch nicht unter 100% des Eigenmittelerfordernisses gemäß § 22 Abs 1 Z 1 bis 5 des Bankwesengesetzes absinken.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Kurzfristiges Nachrangiges Kapital darstellen, resultierenden Verbindlichkeiten dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß dieser Bedingung 3(b) eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit von Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital begründen, geändert werden.

**(c) Rang von Tier 1 Schuldverschreibungen**

Tier 1 Schuldverschreibungen (dh Schuldverschreibungen deren Rang als Tier 1 Kapital bezeichnet ist) und die dazugehörigen Kupons begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und sind gegenwärtig und künftig (i) höherrangig als das Aktienkapital der Emittentin, (ii) gleichrangig ohne Vorrang untereinander und zumindest gleichrangig mit allen (wenn vorhanden) anderen gegenwärtigen und künftigen von der Emittentin begebenen Wertpapieren, die gleichrangig mit den Tier 1 Schuldverschreibungen (gemäß § 24 Abs 2 Nr 5 und 6 des Bankwesengesetzes) sind, und (iii) nachrangig gegenüber allen (wenn vorhanden) gegenwärtigen und künftigen vorrangigen und anderen nicht-nachrangigen und nachrangigen Schuldverpflichtungen der Emittentin (ausgenommen nachrangige Schuldverpflichtungen, die gleichrangig mit den Tier 1 Schuldverschreibungen sind) oder als gleichrangig mit Tier 1 Schuldverschreibungen bezeichnet werden).

Im Fall einer freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Emittentin sind die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen für jede Tier 1 Schuldverschreibung zum Erhalt einer Rückzahlung berechtigt, bevor Ausschüttungen an die Inhaber von Aktienkapital oder anderen Wertpapieren der Emittentin erfolgen, die nachrangig gegenüber den Tier 1 Schuldverschreibungen sind, aber dieser Anspruch ist gleichrangig mit dem Anspruch der Inhaber von allen gleichrangigen Wertpapieren (wie unten definiert) der Emittentin, wenn solche vorhanden sind, und ist vorrangig gegenüber dem Aktienkapital der Emittentin.

**(d) Rang von Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) und fundierten Bankschuldverschreibungen**

**(i) Pfandbriefe**

*Pfandbriefe* (das sind Schuldverschreibungen, die als solche bezeichnet werden) begründen direkte, unbedingte und nicht-nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang.

*Pfandbriefe* werden durch einen gesonderten Deckungsstock von Deckungswerten besichert, welcher neben anderen geeigneten Vermögenswerten erstrangige Hypotheken an österreichischen Liegenschaften und an bestimmten Liegenschaften, welche in anderen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes und der Schweiz gelegen sind, sowie Sicherungsgeschäfte (Derivativerträge) zur Verminderung künftiger Zins-, Währungs- oder Schuldnerisiken enthalten kann. Die Deckungswerte für *Pfandbriefe* werden im Hypothekenregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem Hypothekbankgesetz geführt wird. Der Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen *Pfandbriefe* hat in Höhe des Nennwerts jederzeit durch Hypotheken (oder andere geeignete Vermögenswerte) von mindestens gleicher Höhe und mindestens gleichem

Zinsertrag zuzüglich einer sichernden Überdeckung von 2% des Nennwerts der im Umlauf befindlichen *Pfandbriefe* gedeckt zu sein. Die Satzung der Emittentin sieht vor, dass zusätzlich zur Deckung des Nennwertes der *Pfandbriefe* die jederzeitige Deckung nach dem Barwert der im Umlauf befindlichen *Pfandbriefe* sichergestellt sein muss.

*Pfandbriefe* sind geeignete Anlagen für Mündelgeld gemäß § 230b Z 3 des österreichischen Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuches. Die Emittentin beabsichtigt, die Aufnahme der *Pfandbriefe* in das Kategorie 1 Register der Europäischen Zentralbank zu beantragen.

(ii) *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (das sind Schuldverschreibungen, die als solche bezeichnet werden) begründen direkte, unbedingte und nicht-nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang.

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* werden durch einen gesonderten Deckungsstock von Deckungswerten besichert, welcher neben anderen geeigneten Vermögenswerten Darlehensforderungen gegen inländische Körperschaften des öffentlichen Rechts oder andere Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes als Österreich oder die Schweiz sowie deren Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften, für welche die zuständigen Behörden nach Art 43 Abs 1 lit b Z 5 der Richtlinie 2000/12/EG eine Gewichtung von höchstens 20% festgelegt haben, oder Forderungen, denen eine Garantie durch eine der vorgenannten Körperschaften zukommt, oder von einer der vorgenannten Körperschaften ausgegebene Schuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen, für die eine der vorgenannten Körperschaften die Garantie übernimmt, sowie Sicherungsgeschäfte (Derivatverträge) zur Verminderung künftiger Zins-, Währungs- oder Schuldnerisiken enthalten kann. Die Deckungswerte für *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* werden im Hypothekenregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem Hypothekbankgesetz geführt wird. Der Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* hat in Höhe des Nennwerts jederzeit durch Deckungswerte von mindestens gleicher Höhe und mindestens gleichem Zinsertrag zuzüglich einer sichernden Überdeckung von zumindest 2% des Nennwerts der im Umlauf befindlichen *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* gedeckt zu sein. Die Satzung der Emittentin sieht außerdem vor, dass der Barwert der im Umlauf befindlichen *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* jederzeit durch geeignete Vermögenswerte sichergestellt sein muss.

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* sind geeignete Anlagen für Mündelgeld gemäß § 230b Z 3 des österreichischen Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuches. Die Emittentin beabsichtigt, die Aufnahme der *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* in das Kategorie 1 Register der Europäischen Zentralbank zu beantragen.

(iii) *Fundierte Bankschuldverschreibungen*

*Fundierte Bankschuldverschreibungen* (das sind Schuldverschreibungen, die als solche bezeichnet werden) begründen direkte, unbedingte und nicht-nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang.



Fundierte Bankschuldverschreibungen werden durch einen gesonderten Deckungsstock von Deckungswerten besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung der Schuldverschreibungen gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen bestimmt sind. Als Deckungswerte geeignet sind Forderungen, wenn sie zur Anlage von Mündelgeldern geeignet sind, Forderungen und Wertpapiere, wenn ein Pfandrecht dafür in einem öffentlichen Buch eingetragen ist, Forderungen, wenn sie gegen eine inländische Körperschaft des öffentlichen Rechts, einen anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes als Österreich oder gegen die Schweiz sowie gegen deren Regionalregierungen oder örtliche Gebietskörperschaften, für welche die zuständigen Behörden nach Art 43 Abs 1 lit b Z 5 der Richtlinie 2000/12/EG eine Gewichtung von höchstens 20% festgelegt haben, bestehen oder wenn eine der vorgenannten Körperschaften die Gewährleistung übernimmt, Wertpapiere, wenn sie von einer der vorgenannten Körperschaften begeben wurden oder wenn eine dieser Körperschaften die Gewährleistung übernimmt, sowie Sicherungsgeschäfte (Derivatverträge) zur Verminderung künftiger Zins-, Währungs- oder Schuldnerisiken. Die Deckungswerte für fundierte Bankschuldverschreibungen werden im Deckungsregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen geführt wird. Die Deckungswerte haben zu jeder Zeit zumindest den Tilgungsbetrag und die Zinsen der ausgegebenen fundierten Bankschuldverschreibungen sowie die voraussichtlichen administrativen Kosten im Falle eines Konkurses der Emittentin zu decken. Die Satzung der Emittentin sieht vor, dass die in den Deckungsstock eingebrachten Vermögenswerte derart bestellt werden, dass der Verkehrswert der im Deckungsfonds enthaltenen Vermögenswerte den Barwert der im Umlauf befindlichen fundierten Bankschuldverschreibungen zuzüglich einer sichernden Überdeckung von mindestens 2% deckt. Die Emittentin plant, die Aufnahme der fundierten Bankschuldverschreibungen in das Kategorie 1 Register der Europäischen Zentralbank zu beantragen.

#### **4 Negativverpflichtung**

So lange Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen, Ratenscheine oder Kuponscheine (wie im Agency Agreement definiert) ausständig sind:

- (i) wird die Emittentin keine Hypothek, Belastung, Pfandrecht oder ein anderes Sicherheitsrecht über ihr Eigentum oder ihre Vermögenswerte, zur Gänze oder teilweise, künftig oder gegenwärtig, zugunsten der Inhaber von Externer Verschuldung (wie unten definiert) für (i) die Zahlung solcher Externer Verschuldung, (ii) eine Zahlung gemäß einer Garantie für eine solche Externe Verschuldung, oder (iii) eine Zahlung gemäß einer Haftung, welche sich auf eine solche Externe Verschuldung bezieht, bestellen oder aufrechterhalten; die Emittentin wird sicherstellen, dass keine ihrer Kern-Tochtergesellschaften (wie in Bedingung 10 definiert) eine der oben beschriebenen Handlungen vornimmt; und
- (ii) wird die Emittentin keine Hypothek, Belastung, Pfandrecht oder ein anderes Sicherheitsrecht über ihr Eigentum oder ihre Vermögenswerte, zur Gänze oder teilweise, künftig oder gegenwärtig, bestellen oder aufrechterhalten, um zu Gunsten der Inhaber einer Externen Verschuldung der Kerngruppe (wie unten definiert) (i) die Zahlung solcher Externer Verschuldung der Kerngruppe, (ii) eine Zahlung gemäß einer Garantie für eine solche Externe Verschuldung, oder (iii) eine Zahlung gemäß einer Haftung, welche sich auf eine solche Externe Verschuldung der Kerngruppe bezieht, zu besichern; die Emittentin wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um sicherzustellen, dass keine ihrer Haftungsverbund Tochtergesellschaften (wie in Bedingung

10 definiert) eine der oben beschriebenen Handlungen vornimmt, ohne in einem solchen Fall zur gleichen Zeit zu Gunsten der Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, der Ratenscheine und Kuponscheine (außer wenn es ohnedies bereits so vereinbart war) die gleiche Sicherheit zu bestellen, welche zur Besicherung von Externer Verschuldung, Externer Verschuldung der Kerngruppe, Garantie oder Haftung oder anderer Sicherheit, die durch einen Außerordentlichen Beschluss (wie im Agency Agreement definiert) der Gläubiger der Schuldverschreibung beschlossen wird, geschaffen oder aufrechterhalten wird,

wobei die in (i) und (ii) oben angeführten Einschränkungen nicht für *Pfandbriefe*, *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*), fundierte Bankschuldverschreibungen oder Asset Backed Finanzierungen und vergleichbare Instrumente gelten, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, tschechische, slowakische und rumänische Immobilienanleihen, welche von der Emittentin und/oder einer Tochtergesellschaft ausgegeben werden und welche durch österreichisches oder anderes anwendbares Recht geschaffen werden oder gemäß der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde oder einer anderen zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig sind.

"Asset Backed Finanzierung" bedeutet jede Externe Verschuldung, die durch eine Sicherheit (und jede Sicherheit, die als Ersatz für eine Sicherheit geschaffen wird) in Form einer Hypothek, eines Pfandrechts oder einer anderen Form der Belastung oder eines Sicherheitsrechts (unabhängig, ob diese auch andere Verschuldungen oder Verpflichtungen besichern), die sich auf eine Verbriefung, die Finanzierung, die Refinanzierung, oder den Erwerb eines bestimmten Vermögenswertes oder Vermögens bezieht, besichert wird, aber nur in dem Ausmaß, als eine solche Sicherheit solche bestimmten Vermögenswerte besichert, die finanziert oder erworben wurden und der Rückgriff der Person, die die Externe Verschuldung zur Verfügung stellt oder die entsprechende(n) Vereinbarung(en) eingeht, auf solche bestimmten Vermögenswerte beschränkt ist.

"Externe Verschuldung der Kerngruppe" bedeutet jede gegenwärtige und künftige Verschuldung der Emittentin oder einer ihrer Kern-Tochtergesellschaften in der Form von, oder verkörpert in oder verbrieft durch Schuldverschreibungen, Anleihen, Schuldscheine, Obligationsanleihen, oder andere Wertpapiere, welche zur Zeit notiert, gelistet oder auf sonstige Weise an einer Wertpapierbörse oder außerbörslich oder an einem anderen Wertpapiermarkt gehandelt werden, oder werden könnten.

"Externe Verschuldung" bedeutet jede gegenwärtige und künftige Verschuldung in der Form von, oder verkörpert in oder verbrieft durch Schuldverschreibungen, Anleihen, Schuldscheine, Obligationsanleihen, oder andere Wertpapiere, welche zur Zeit notiert, gelistet oder auf sonstige Weise an einer Wertpapierbörse oder außerbörslich oder an einem anderen Wertpapiermarkt gehandelt werden, oder werden könnten.

## **5 Verzinsung und andere Berechnungen**

### **(a) Zinssatz und Zinslauf**

Ausgenommen wie in Bedingung 5(c) vorgesehen ist jede Schuldverschreibung auf ihren ausstehenden Kapitalbetrag ab (einschließlich) dem Zinsbeginnstag mit dem Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz) jährlich zu verzinsen, wobei solche Zinsen im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar sind.

Der Zinslauf für jede Schuldverschreibung endet (wenn ein solcher vorgesehen ist) am Tilgungstag (dieser ausgenommen), sofern nicht die Zahlung des Kapitals nach

rechtmäßiger Vorlage unrechtmäßig zurückgehalten oder abgelehnt wird; in einem solchen Fall fallen Zinsen weiter an (sowohl nach als auch vor einem Gerichtsurteil) zu dem in dieser Bedingung 5 vorgesehenem Zinssatz bis zum Relevanten Datum (wie in Bedingung 8 definiert).

**(b) Zinssatz für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung**

- (i) Zinszahlungstage: Ausgenommen wie in Bedingung 5(c) bestimmt, wird jede Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung und Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung auf ihren ausstehenden Kapitalbetrag ab dem Zinsbeginnstag mit dem Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz) jährlich verzinst, wobei solche Zinsen im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag zahlbar sind. Ein solcher Zinszahlungstag oder solche Zinszahlungstage sind entweder die, welche in den Endgültigen Bedingungen als Bestimmte Zinszahlungstage benannt sind, oder, wenn keine Bestimmten Zinszahlungstage darin benannt sind, jeder Zeitpunkt, der nach einer Anzahl von Monaten oder einem anderen Zeitraum, welcher in den Endgültigen Bedingungen als Zinsperiode benannt ist, nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Zinsbeginnstag fällt.
- (ii) Business Day Convention: Wenn ein Zeitpunkt, auf den in diesen Bedingungen Bezug genommen wird, und gemäß einer Business Day Convention anzupassen ist, auf einen Tag fallen würde, welcher kein Geschäftstag ist, dann wird, wenn die Business Day Convention benannt ist als:
  - (A) die Floating Rate Business Day Convention, ein solcher Zeitpunkt auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, verschoben, außer dies würde dazu führen, dass er in den nächsten Kalendermonat fallen würde; in einem solchen Fall (x) wird dieser Zeitpunkt auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen, und (y) ist der nächste solche Zeitpunkt der letzte Geschäftstag jenes Monats, in welchen dieser Zeitpunkt gefallen wäre, wenn er nicht angepasst worden wäre;
  - (B) die Following Business Day Convention, ein solcher Zeitpunkt auf den nächsten Geschäftstag verschoben;
  - (C) die Modified Following Business Day Convention, ein solcher Zeitpunkt auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, verschoben, außer dies würde dazu führen, dass er in den nächsten Kalendermonat fallen würde; in einem solchen Fall wird das Datum auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen; oder
  - (D) die Preceding Business Day Convention, ein solcher Zeitpunkt auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.
- (iii) Zinssatz für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen: Der Zinssatz für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen wird für jede Zinslaufperiode in der in den Endgültigen Bedingungen bestimmten anwendbaren Weise festgelegt und die nachfolgenden Bestimmungen hinsichtlich der ISDA Feststellung oder der Bildschirmseitenfeststellung sind anwendbar, je nach dem, wie hierin bezeichnet.
  - (A) ISDA Feststellung für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

Wenn die ISDA Feststellung in den Endgültigen Bedingungen als die Methode bezeichnet wird, nach welcher der Zinssatz zu bestimmen ist, wird der Zinssatz für die jeweilige Zinslaufperiode durch die Berechnungsstelle mit jenem Zinssatz festgelegt, welcher dem anwendbaren ISDA Satz entspricht. Für Zwecke dieses Unterabsatzes (A) bedeutet "ISDA Satz" für eine Zinslaufperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, welcher von der Berechnungsstelle gemäß einer Swap-Transaktion unter den Bedingungen einer Vereinbarung festgelegt wurde, welche die ISDA Definitionen beinhaltet und gemäß welcher:

- (x) die Floating Rate Option wie hierin lautet,
- (y) die Designated Maturity ein Zeitraum ist, der in den Endgültigen Bedingungen bestimmt wird, und
- (z) das maßgebliche Reset Date der erste Tag dieser Zinslaufperiode ist, wenn nichts anderes in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) haben die Begriffe "variabler Zinssatz", "Berechnungsstelle", "Floating Rate Option", "Designated Maturity", "Reset Date" und "Swap Transaktion" jene Bedeutungen, die ihnen in den ISDA Definitionen zugewiesen werden.

(B) Bildschirmseitenfeststellung für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

(x) Wenn Bildschirmseitenfeststellung in den Endgültigen Bedingungen als jene Methode, mit welcher der Zinssatz festgelegt wird, bestimmt ist, ist der Zinssatz für jede Zinslaufperiode, wenn nachstehend nichts anders bestimmt ist, entweder:

- (1) die angebotene Quotierung; oder
- (2) das arithmetische Mittel der angebotenen Quotierungen, (ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz) für den Referenzzinssatz, die Referenzzinssätze, welche(r) auf der Maßgeblichen Bildschirmseite entweder um 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR, oder Brüsseler Ortszeit im Falle EURIBOR) am in Frage kommenden Zinsfestlegungstag von der Berechnungsstelle festgelegt werden. Wenn fünf oder mehr solcher angebotener Quotierungen auf der Maßgeblichen Bildschirmseite verfügbar sind, werden die höchste Quotierung (oder wenn mehrere höchste Quotierungen vorhanden sind, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste Quotierung (oder, wenn mehrere niedrigste Quotierungen vorhanden sind, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für Zwecke der Bestimmung des arithmetischen Mittels der angebotenen Quotierungen nicht beachtet.

Wenn der Referenzzinssatz hinsichtlich der Variabel Verzinlichen Schuldverschreibungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entweder als LIBOR oder EURIBOR festgelegt wird, wird der Zinssatz für diese Schuldverschreibungen wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen festgelegt.

- (y) Wenn die maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist, oder wenn Unterabsatz (x)(1) anwendbar ist und keine solche angebotene Quotierung auf der maßgeblichen Bildschirmseite erscheint oder wenn Unterabsatz (x)(2) anwendbar ist und weniger als drei solcher angebotenen Quotierungen auf der maßgeblichen Bildschirmseite in jedem Fall zu der oben angegebenen Zeit erscheinen, wird die Berechnungsstelle, wenn nachstehend nichts anderes vorgesehen ist, verlangen, dass, wenn der Referenzzinssatz LIBOR ist, die Hauptgeschäftsstelle in London einer jeden Referenzbank, oder wenn der Referenzzinssatz EURIBOR ist, die Hauptgeschäftsstelle in der Eurozone einer jeden Referenzbank, der Berechnungsstelle ihre angebotene Quotierung zur Verfügung stellt (ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz). Wenn der Referenzzinssatz LIBOR ist, geschieht dies um ungefähr 11.00 Uhr (Londoner Zeit) oder, wenn die Referenzrate EURIBOR ist, um ungefähr 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an jedem in Frage kommenden Zinsfestlegungstag. Wenn zwei oder mehrere der Referenzbanken die Berechnungsstelle mit solchen angebotenen Quotierungen versorgen, wird der Zinssatz für eine solche Zinsperiode das arithmetische Mittel der angebotenen Quotierungen sein, wie er von der Berechnungsstelle festgesetzt wird.
- (z) Wenn Absatz (y) oben anwendbar ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass weniger als zwei Referenzbanken angebotene Quotierungen zur Verfügung stellen, dann ist, wenn nachstehend nichts anderes festgelegt ist, der Zinssatz das arithmetische Mittel der der Berechnungsstelle (auf ihre Anforderung) von den Referenzbanken oder zwei oder mehreren von ihnen mitgeteilten Zinssätze p.a. (ausgedrückt als Prozentsatz), zu welchen diesen Banken Einlagen in der Festgesetzten Währung für einen Zeitraum angeboten wurden, welcher gleich zu jenem ist, welcher von den Banken für den Referenzzinssatz herangezogen worden wäre, um, wenn der Referenzzinssatz LIBOR ist, ungefähr 11.00 Uhr (Londoner Zeit) oder, wenn der Referenzzinssatz EURIBOR ist, um ungefähr 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am jeweiligen Zinsfestlegungstag, im, wenn der Referenzzinssatz LIBOR ist, London Interbankenmarkt, oder wenn der Referenzzinssatz EURIBOR ist, dem Eurozone Interbankenmarkt, je nachdem; oder wenn weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche angebotenen Zinssätze zur Verfügung stellen, der angebotene Zinssatz für Einlagen in der Festgesetzten Währung für einen Zeitraum, welcher jenem entspricht, der für den Referenzzinssatz anwendbar gewesen wäre, oder das arithmetische Mittel der angebotenen Zinssätze für Einlagen in der Festgesetzten Währung für einen Zeitraum, der jenem entspricht, der für den Referenzzinssatz

anwendbar gewesen wäre, über welchen, wenn der Referenzzinssatz LIBOR ist, um ungefähr 11.00 Uhr (Londoner Zeit), oder, wenn die Referenzrate EURIBOR ist, um ungefähr 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit), am jeweiligen Zinsfestlegungstag, eine oder mehrere Banken (welche nach Meinung der Berechnungsstelle für diesen Zweck geeignet sind) die Berechnungsstelle informiert, dass sie diesen an führende Banken im, wenn der Referenzzinssatz LIBOR ist, Londoner Interbankenmarkt, oder, wenn der Referenzzinssatz EURIBOR ist, im Eurozone Interbankenmarkt, anbietet, vorausgesetzt, dass wenn der Zinssatz gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes nicht bestimmt werden kann, die Zinsrate wie am letzten vorhergehenden Zinsfestlegungstag festgelegt werden soll (aber wenn eine andere Marge oder ein anderer Maximal- oder Minimumzinssatz als jener, welche(r) auf die letzte vorhergehende Zinslaufperiode anwendbar war, auf die jeweilige Zinslaufperiode anwendbar ist, wird die Marge oder der Maximal- oder Minimumzinssatz, die/der auf die relevante Zinslaufperiode anwendbar wäre, an die Stelle der Marge oder des Maximal- oder Minimumzinssatzes der letzten vorhergehenden Zinslaufperiode gesetzt).

- (iv) Zinssatz für Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung: Der Zinssatz für Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung für jede Zinslaufperiode wird in der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Weise bestimmt und Zinsen laufen gemäß einer Bezugnahme auf einen Index oder eine Formel auf, wie in den Endgültigen Bedingungen festgesetzt.

Für eine Beschreibung bestimmter Risiken, die sich auf eine Veranlagung in solchen Schuldverschreibungen beziehen, siehe "Risk Factors - Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme - Index-linked Notes", die Zusammenfassung und die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

**(c) Tier 1 Schuldverschreibungen – Keine Zinsnachzahlungspflicht**

- (i) Zinszahlungen auf Tier 1 Schuldverschreibungen sind nicht kumulativ und fallen auf Grundlage einer täglichen Berechnung an. Zinsen auf Tier 1 Schuldverschreibungen sind von der Emittentin zahlbar, wobei die Emittentin nicht zur Zahlung von Zinszahlungen in einem Geschäftsjahr verpflichtet ist, wenn:
  - (A) die Summe dieser Zinszahlungen, zusammen mit:
    - (aa) allen Zinszahlungen (einschließlich von diesbezüglichen zusätzlichen Beträgen, wie in Bedingung 8 beschrieben), die von der Emittentin zuvor hinsichtlich der Tier 1 Schuldverschreibungen im jeweils laufenden Geschäftsjahr bereits bezahlt wurden;
    - (bb) allen Ausschüttungen oder anderen Zahlungen, die zuvor auf gleichrangige Wertpapiere (wie unten definiert) im jeweils laufenden Geschäftsjahr geleistet wurden; und
    - (cc) allen Ausschüttungen oder anderen Zahlungen, die in Hinblick auf gleichrangige Wertpapiere im jeweils laufenden

Geschäftsjahr vorgeschlagen oder nach vernünftiger Einschätzung wahrscheinlich zahlbar sind,

die ausschüttungsfähigen Mittel (wie nachstehend definiert) des vorherigen Geschäftsjahres übersteigen würde,

oder, selbst wenn genügend ausschüttungsfähige Mittel verfügbar sind, soweit (i) der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass die Emittentin hinsichtlich einer Zahlung auf gleichrangige Wertpapiere (wie nachstehend definiert) aufgrund der anwendbaren österreichischen bankrechtlichen Vorschriften für Banken, die ihre Eigenmittelquoten gemäß Bankwesengesetz nicht erreichen, eingeschränkt wäre, oder (ii) eine Zwangsmaßnahme der FMA (oder einer anderen relevanten Regulierungsbehörde) in Kraft ist, die der Emittentin die Verteilung von Gewinnen untersagt.

- (B) Vorbehaltlich der Bedingung 5(c)(ii) ist die Emittentin weiters in ihrem alleinigen Ermessen berechtigt zu entscheiden, keine Zinszahlungen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen zu leisten (das „Wahlrecht zur Nichtzahlung“)
- (ii) Unbeschadet der Bedingung 5(c)(i)(B), aber stets im Einklang mit Bedingung 5(c)(i)(A) wird die Emittentin Zinszahlungen wie nachstehend beschrieben tätigen, wenn sie oder eine Emissionsgesellschaft:
  - (A) Dividenden oder Zinsen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf zinsgleichrangige Wertpapiere (wie nachstehend definiert) beschließt oder zahlt (auf andere Weise als wegen dieser Bedingung oder einer Bedingung mit im wesentlich gleicher Wirkung bei zinsgleichrangigen Wertpapieren, die durch diese Bedingung ausgelöst wird), und die Dividenden oder Zins- oder anderen Zahlungen oder Ausschüttungen auf solche zinsgleichrangigen Wertpapiere der volle auf diese zinsgleichrangigen Wertpapiere zahlbare Betrag war. Zinszahlungen erfolgen in diesem Fall im vollen Ausmaß an jedem Zinszahlungstag innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag, an dem solche Dividenden oder Zinszahlungen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf zinsgleichrangige Wertpapiere beschlossen oder bezahlt wurden. Wenn solche Dividenden oder Zinszahlungen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf zinsgleichrangige Wertpapiere nur eine Teilzahlung des geschuldeten Betrages darstellen, reduziert sich die zahlbare Zinszahlung(en) in diesen sechs Monaten entsprechend;
  - (B) Dividenden oder Zinsen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf nachrangige Wertpapiere (wie unten definiert) beschließt oder zahlt, ausgenommen an andere Gesellschaften der Gruppe. Zinszahlungen erfolgen diesfalls zur Gänze an jedem Zinszahlungstag innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag, an dem solche Dividenden oder Zinszahlungen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf solche nachrangigen Wertpapiere beschlossen oder bezahlt wurden;
  - (C) gleichrangige Wertpapiere oder nachrangige Wertpapiere entgeltlich tilgt, zurückkauft oder anderweitig erwirbt, ausgenommen durch Ersetzung, Umwandlung oder Tausch in Stammaktienkapital der Emittentin, oder ausgenommen, wenn eine solche Tilgung, Rückkauf oder Erwerb direkt oder indirekt durch die Emission von Stammaktienkapital finanziert wird oder ausgenommen, wenn solche

gleichrangigen Wertpapiere oder nachrangigen Wertpapiere (i) durch die Emittentin im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit ihrer Investmentbanking- oder Handelsaktivitäten, oder (ii) um Verpflichtungen aus Aktienoptions- oder Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen zu erfüllen, jeweils wie nach österreichischem Aktiengesetz erlaubt, getilgt, zurückgekauft oder anderweitig erworben werden. Zinszahlungen erfolgen in diesem Fall zur Gänze an jedem Zinszahlungstag innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag, an dem die Tilgung, der Rückkauf oder der anderweitige Erwerb erfolgt sind.

- (iii) Wenn die Emittentin Zinsen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen in einer Zinsperiode nicht bezahlt, erlischt das Recht der Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen, Zinsen in der am betreffenden Zinszahlungstag endenden Zinsperiode zu erhalten und die Emittentin ist nicht verpflichtet, und beabsichtigt auch nicht, Zinsen, die in dieser Zinsperiode angefallen sind oder sonstige Zinsen zu zahlen, unabhängig davon, ob Zinsen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen für eine künftige Zinsperiode bezahlt werden, ausgenommen wie in Bedingung 5(c) geregelt.
- (iv) Wenn aufgrund der Beschränkungen dieser Bedingung 5(c) Zinsen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen und auf gleichrangige Wertpapiere nicht zur Gänze bezahlt werden, sind alle auf Tier 1 Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen und alle Dividenden, Zinsen oder anderen Ausschüttungen auf gleichrangige Wertpapiere anteilig in jenem Verhältnis zahlbar, das dem zur Zahlung auf die Tier 1 Schuldverschreibungen und auf solche gleichrangigen Wertpapiere zum Fälligkeitstag verfügbaren Betrag zum gesamten Betrag, der auf die Tier 1 Schuldverschreibungen und solche gleichrangigen Wertpapiere ohne diese Beschränkungen zahlbar gewesen wäre, entspricht, und sämtliche Ansprüche hinsichtlich der Differenz zwischen dem gesamten Betrag und dem solcherart zahlbaren Betrag erlöschen. Wenn Zinsen in Übereinstimmung mit der vorangegangenen Regelung nicht zur Gänze bezahlt werden, werden die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 14 benachrichtigt.
- (v) Die Emittentin wird keine bevorzugten Wertpapiere oder Vorzugsaktien oder anderen Wertpapiere begeben, (i) die vorrangig gegenüber ihren Verpflichtungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen sind und (ii) welche jeweils Tier 1 Kapital darstellen (oder darzustellen vermögen) oder eine Patronatserklärung oder Garantie für von einer Tochtergesellschaft der Emittentin oder einer Zweckgesellschaft oder Gesellschaft mit geschützten Zellen begebene bevorzugten Wertpapiere oder Vorzugsaktien oder andere Wertpapiere abgeben, welche jeweils Tier 1 Kapital darstellen (oder darzustellen vermögen), wenn diese Patronatserklärung oder Garantie (einschließlich einer Patronatserklärung oder Garantie, die einen Vorrang bei der Zahlung von ausschüttungsfähigen Mitteln vorsieht) vorrangig gegenüber den Tier 1 Schuldverschreibungen wäre, ausgenommen (a) die Bedingungen der Tier 1 Schuldverschreibungen werden abgeändert, um den Inhabern der Schuldverschreibungen jene Rechte einzuräumen, die in diesen bevorzugten Wertpapieren oder Vorzugsaktien oder anderen Wertpapieren oder diesen anderen Patronatserklärungen oder Garantien verbrieft sind, sodass die Tier 1 Schuldverschreibungen hinsichtlich der Reihenfolge der Zahlungen aus den ausschüttungsfähigen Mitteln gleichrangig sind und im Wesentlichen über dieselben Rechte verfügen wie diese bevorzugten Wertpapiere oder Vorzugsaktien oder solche anderen Wertpapiere oder anderen Patronatserklärungen oder Garantien, und (b) die Emittentin hat die jüngste Zinszahlung zur Gänze bezahlt.



- (vi) Die Emittentin sagt zu, dass gleichrangige Wertpapiere oder nachrangige Wertpapiere durch die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft nicht getilgt oder anderweitig entgeltlich erworben werden (oder Mittel an einen "sinking fund" für die Tilgung solcher Wertpapiere bezahlen oder verfügbar gemacht werden) (ausgenommen durch Umwandlung in oder Tausch gegen Aktien der Emittentin, die nachrangig gegenüber den Verpflichtungen der Emittentin aus den Tier 1 Schuldverschreibungen sind), solange die Emittentin nicht in der Lage ist, die Zinszahlungen zur Gänze zu leisten, bis die Emittentin die Zahlung der gesamten Zinszahlungen auf alle ausstehenden Tier 1 Schuldverschreibungen für sechs Monate wieder aufgenommen oder tatsächlich rückgestellt hat, ausgenommen diese gleichrangigen Wertpapiere oder nachrangigen Wertpapiere werden (i) im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit der Investmentbanking- oder Handelsaktivitäten der Emittentin oder (ii) um Verpflichtungen aus Aktienoptions- oder Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen zu erfüllen, jeweils wie nach österreichischem Aktiengesetz erlaubt, zurückgekauft oder anderweitig erworben.

**(d) Zinssatz für Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Wenn eine Schuldverschreibung, deren Zinssatz in den Endgültigen Bedingungen als Nullkupon benannt wird, vor dem Tilgungstag zu tilgen ist und bei Fälligkeit nicht bezahlt wird, entspricht der fällige und zahlbare Betrag vor dem Tilgungstag dem Vorzeitigen Tilgungsbetrag dieser Schuldverschreibung. Ab dem Tilgungstag ist der Zinssatz für den überfälligen Kapitalbetrag einer solchen Schuldverschreibung der jährliche Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz), der der Amortisationsrendite (wie in Bedingung 6(a)(v)(B) definiert) entspricht.

**(e) Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist der Zinssatz oder der Betrag der zahlbaren Zinsen in der Weise zu bestimmen, die in den Endgültigen Bedingungen benannt ist, wenn der Zinssatz oder der Betrag der Zinsen durch Bezug auf einen Wechselkurs oder eine Methode zur Berechnung eines Wechselkurses zu bestimmen ist.

**(f) Teileingezahlte Schuldverschreibungen**

Im Fall von Teileingezahlten Schuldverschreibungen (ausgenommen Teileingezahlte Schuldverschreibungen, die Nullkupon Schuldverschreibungen sind), fallen Zinsen, wie oben angegeben, auf den einbezahlten Teilbetrag solcher Schuldverschreibungen an, und ansonsten wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

**(g) Zinslauf**

Die Verzinsung endet für jede Schuldverschreibung am Fälligkeitstag der Tilgung, ausgenommen die Zahlung wird bei ordnungsgemäßer Vorlage unrechtmäßigerweise zurückbehalten oder verweigert, in welchem Fall Zinsen bis zum Relevanten Datum (wie in Bedingung 8 definiert) weiter auflaufen (sowohl nach als auch vor einem Gerichtsurteil) zu dem Zinssatz und in der Weise wie in dieser Bedingung 5 vorgesehen.

**(h) Verzinsung von aktiengebundenen Schuldverschreibungen, fondsgebundenen Schuldverschreibungen, kreditgebundenen Schuldverschreibungen (Credit Linked Notes), rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen, futuresgebundenen Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen**

Im Fall von aktiengebundenen Schuldverschreibungen, fondsgebundenen Schuldverschreibungen, kreditgebundenen Schuldverschreibungen, rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen oder anderen Schuldverschreibungen ist der Zinssatz oder der zahlbare Zinsbetrag für jede Zinslaufperiode oder jeden Zinszahlungstag durch Bezug auf einen Aktien-, Fonds- oder Rohstoff- oder Future Kontrakt-Basiswert oder einen Korb von Aktien-, Fonds- oder Rohstoff- oder Future Kontrakt-Basiswerten oder eine Formel, je nachdem wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, zu bestimmen.

Kreditgebundene Schuldverschreibungen (Credit Linked Notes) werden wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben verzinst. Insbesondere kann in den Endgültigen Bedingungen angegeben werden, dass die Verzinsung bei Eintritt eines oder mehrerer Kreditereignisse (Credit Events) eingestellt oder verringert wird und dass die 2003 Credit Derivatives Definitions, welche von Zeit zu Zeit von der International Swaps and Derivatives Association Inc. veröffentlicht werden, ein integraler zusätzlicher Bestandteil sind.

*Für eine Beschreibung bestimmter Risiken, die sich auf eine Veranlagung in solchen Schuldverschreibungen beziehen, siehe "Risk Factors - Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme - Equity-linked Notes / Fund-linked Notes / Credit-linked Notes / Commodity-linked Notes / Future-linked Notes / Notes Linked to Hedge Funds", die Zusammenfassung und die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.*

**(i) Marge, Maximal- oder Minimumzinssätze, Teilzahlungsbeträge und Tilgungsbeträge und Rundung**

(i) Wenn eine Marge in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist (entweder (x) im Allgemeinen, oder (y) in Bezug auf eine oder mehrere Zinslaufperioden, wird im Falle von (x) eine Anpassung der Zinssätze für die angegebenen Zinslaufperioden vorgenommen, oder im Falle von (y) in Übereinstimmung mit (d) oben durch Addition (wenn dies eine positive Zahl ist), oder Subtraktion des absoluten Wertes (wenn dies eine negative Zahl ist) jener Marge berechnet, soweit der nachstehende Absatz nichts anderes bestimmt.

(ii) Wenn ein Maximal- oder Minimumzinssatz, Teilzahlungsbetrag oder Tilgungsbetrag in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dann unterliegt jeder Zinssatz, Teilzahlungsbetrag oder Tilgungsbetrag jeweils diesem Maximum oder Minimum.

(iii) Soweit anwendbares Recht nicht entgegensteht, werden für die Zwecke von Berechnungen, welche gemäß diesen Bedingungen notwendig sind (außer es ist anders angegeben) (x) alle Prozentsätze, welche aus solchen Berechnungen resultieren, gerundet, wenn notwendig, bis zum nächsten Hunderttausendstel eines Prozentpunktes (wobei Hälften aufgerundet werden) (y) alle Zahlen auf sieben Stellen gerundet, wobei Hälften aufgerundet werden), und (z) alle Währungsbeträge, die fällig und zahlbar werden, auf die nächste Einheit einer solchen Währung aufgerundet (wobei Hälften aufgerundet werden). Für diese Zwecke bedeutet "Einheit", im Bezug auf eine andere Währung als Euro, den niedrigsten Betrag einer solchen

Währung, der als gesetzliches Zahlungsmittel in dem Land oder den Ländern dieser Währung verfügbar ist, und hinsichtlich des Euro 0,01 Euro.

**(j) Berechnungen**

Wenn ein Zinsbetrag (oder eine Formel für seine Berechnung) für einen bestimmten Zeitraum festgesetzt ist, entspricht der Betrag an zahlbaren Zinsen hinsichtlich einer solchen Schuldverschreibung für einen solchen Zeitraum diesem Zinsbetrag (oder er wird in Übereinstimmung mit einer solchen Formel berechnet). Wenn kein Zinsbetrag (oder keine solche Formel) auf diese Weise festgesetzt ist, wird, wenn nicht anderweitig in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen und ausgenommen im Fall von effektiven Stücken bei denen ein Festzinssatzbetrag oder ein Bruchteilmbetrag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, der Betrag an zahlbaren Zinsen hinsichtlich einer Schuldverschreibung für einen solchen Zeitraum berechnet, indem der Zinssatz (i) bei Sammelurkunden auf das gesamte ausstehende Nominale der Schuldverschreibungen, die durch die Sammelurkunde vertreten werden angewendet wird, dividiert durch die Anzahl der durch diese Sammelurkunde vertretenen Schuldverschreibungen; oder (ii) im Falle von effektiven Stücken, auf den Rechnungsbetrag angewendet wird, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, und in beiden Fällen dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird und die resultierende Zahl auf die nächste Untereinheit der festgesetzten Währung gerundet wird, wobei die Hälfte einer solchen Untereinheit nach oben gerundet wird oder anders, jeweils in Übereinstimmung mit der anwendbaren Marktconvention. Wenn die festgelegte Stückelung einer Schuldverschreibung, die als effektives Stück ausgegeben wurde, mehr als einen Rechnungsbetrag enthält, sind die als Zinsen zahlbaren Beträge in Hinblick auf eine solche Schuldverschreibung die Summe der Beträge (wie in der oben genannten Weise bestimmt) für jeden Rechnungsbetrag, der die festgelegte Stückelung enthält, ohne weitere Rundung.

Wenn eine Zinsperiode zwei oder mehrere Zinslaufperioden umfasst, ist der Betrag an zahlbaren Zinsen für eine solche Zinsperiode die Summe der Beträge der zahlbaren Zinsen für jede dieser Zinslaufperioden.

**(k) Festsetzung und Veröffentlichung von Zinssätzen, Zinsbeträgen, Endgültigen Tilgungsbeträgen, Vorzeitigen Tilgungsbeträgen, Optionalen Tilgungsbeträgen und Teilzahlungsbeträgen**

Sobald durchführbar nach der Maßgeblichen Zeit an jedem Zinsfestlegungstag oder einer solchen anderen Zeit zu einem solchen Zeitpunkt, an dem die Berechnungsstelle verpflichtet ist, einen Zinssatz oder einen Betrag zu berechnen, eine Quotierung zu erhalten oder eine Festsetzung oder Berechnung zu machen, wird die Berechnungsstelle einen solchen Zinssatz bestimmen und den zahlbaren Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") hinsichtlich einer jeden Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen für die jeweilige Zinslaufperiode berechnen, sowie den Endgültigen Tilgungsbetrag, den Vorzeitigen Tilgungsbetrag, den Optionalen Tilgungsbetrag oder den Teilzahlungsbetrag berechnen, die jeweilige Quotierung erhalten oder die jeweilige Festsetzung oder Berechnung durchführen, je nachdem, und veranlassen, dass der Zinssatz und die Zinsbeträge für jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag und, wenn diese Berechnung notwendig ist, der Endgültige Tilgungsbetrag, der Vorzeitige Tilgungsbetrag, der Optionale Tilgungsbetrag oder der Teilzahlungsbetrag dem Fiskalagenten, der Emittentin, jeder Zahlstelle, den Gläubigern der Schuldverschreibung, jeder anderen Berechnungsstelle, die hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestellt wurde, und welche eine weitere Berechnung nach Erhalt einer solchen Information machen muss, und, wenn die Schuldverschreibungen an einer Börse notieren und die Regeln dieser Börse oder einer anderen maßgeblichen Behörde dies verlangen,

der Behörde oder der anderen maßgeblichen Behörde angezeigt werden, sobald als möglich nach der Festsetzung, aber in keinem Fall später als (i) zu Beginn der maßgeblichen Zinsperiode, wenn vor diesem Zeitpunkt festgelegt, im Falle der Anzeige eines Zinssatzes oder Zinsbetrages an eine solche Börse, oder (ii) in allen anderen Fällen am vierten Geschäftstag nach einer solchen Festlegung. Falls ein Zinszahlungstag oder eine Zinsperiode gemäß Bedingung 5(b) anzupassen sind, können die solcherart veröffentlichten Zinsbeträge und der Zinszahlungstag nachträglich ohne Anzeige im Falle einer Ausweitung oder Verkürzung der Zinsperiode geändert werden (oder geeignete alternative Arrangements können durch Anpassung gemacht werden). Wenn die Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 10 fällig und zahlbar werden, werden die aufgelaufenen Zinsen und der Zinssatz, die im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, weiterhin ungeachtet dessen wie zuvor in Übereinstimmung mit dieser Bedingung berechnet, wobei jedoch eine Veröffentlichung des Zinssatzes oder des Zinsbetrages, der auf diese Art berechnet wird, nicht erfolgen muss. Die Bestimmung eines Zinssatzes oder eines Betrages, die Einholung einer Quotierung und die Durchführung einer Festsetzung oder Berechnung durch die Berechnungsstelle ist (ausgenommen im Falle eines offensichtlichen Irrtums) endgültig und bindend für alle Parteien.

**(I) Definitionen**

In diesen Bedingungen haben die folgenden definierten Begriffe die nachfolgenden Bedeutungen, sofern nicht der Zusammenhang etwas anderes verlangt:

"Bankwesengesetz" meint das österreichische Bankwesengesetz 1993 in der geltenden Fassung.

"Aktienkapital" meint die Stammaktien der Emittentin, gemeinsam mit allen anderen Wertpapieren der Emittentin (einschließlich Vorzugsaktien), die gleichrangig mit den Stammaktien der Emittentin hinsichtlich der Beteiligung am Liquidationserlös sind.

"Geschäftstag" bedeutet:

- (i) im Falle einer anderen festgesetzten Währung als Euro, ein Tag außer Samstag und Sonntag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum Zahlungen abwickeln; und/oder
- (ii) Im Falle von Euro, ein Tag, an dem das TARGET System zur Abwicklung von Zahlungen in Euro zur Verfügung steht (ein "TARGET Geschäftstag"); und/oder
- (iii) im Falle einer festgesetzten Währung und/oder einer oder mehrerer festgesetzter Finanzzentren, ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in der festgesetzten Währung oder, wenn keine angegeben ist, generell in jedem der Finanzzentren, die festgesetzt sind, abwickeln.

"Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen" meint den in den Endgültigen Bedingungen als solchen bezeichneten Betrag.

"Kreditinstitutsgruppe" meint alle Gesellschaften, die mit der Emittentin gemäß § 30 Bankwesengesetz konsolidiert werden.

"Zinstagequotient" bedeutet hinsichtlich der Berechnung eines Zinsbetrages für eine Schuldverschreibung für jedweden Zeitraum (ab und inklusive dem ersten Tag eines solchen Zeitraumes bis und exklusive dem letzten) (ungeachtet dessen, ob er eine Zinsperiode darstellt, der "Berechnungszeitraum"):

- (i) wenn in den Endgültigen Bedingungen "Actual/365" oder Actual/Actual - ISDA" bestimmt ist, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil des Berechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch die Summe (x) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Berechnungszeitraumes, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366, und (y) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Berechnungsperiode, der nicht in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "Actual/365 (Fixed)" bestimmt ist, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, geteilt durch 365;
- (iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "Actual/360" bestimmt ist, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, geteilt durch 360;
- (iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen "30/360" "360/360" oder "Bondbasis" bestimmt ist, die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, geteilt durch 360 (wobei diese Anzahl der Tage auf Basis eines Jahres mit 360 Tagen in 12 Monaten mit je 30 Tagen zu berechnen ist (außer für den Fall, dass (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraumes der 31. eines Monats ist, aber der erste Tag der Berechnungsperiode ein anderer als der 30. oder 31. Tag eines Monats ist, wird der Tag, in den dieser letzte Tag fällt, nicht auf einen Monat mit 30 Tagen verkürzt, oder (b) der letzte Tag der Berechnungsperiode der letzte Tag des Monats Februar ist, wird der Monat Februar nicht auf einen Monat mit 30 Tagen verlängert));
- (v) wenn in den Endgültigen Bedingungen "30E/360" oder "Eurobond Basis" bestimmt ist, die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, geteilt durch 360 (wobei diese Anzahl der Tage auf Basis eines Jahres mit 360 Tagen in 12 Monaten mit je 30 Tagen zu berechnen ist, ohne Berücksichtigung des Datums, auf das der erste oder der letzte Tag des Berechnungszeitraumes fällt; wenn allerdings der Berechnungszeitraum mit dem Tilgungstag endet und der Tilgungstag der letzte Tag des Monats Februar ist, wird der Monat Februar nicht auf einen Monat mit 30 Tagen verlängert); und
- (vi) wenn in den Endgültigen Bedingungen "Actual/Actual - ICMA" bestimmt ist,
  - (a) wenn der Berechnungszeitraum gleich oder kürzer als der Feststellungszeitraum ist, in den er fällt, die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage dieses Feststellungszeitraumes und (y) der Anzahl der Feststellungszeiträume, die in einem Jahr üblicherweise enden; und
  - (b) wenn der Berechnungszeitraum länger als ein Feststellungszeitraum ist, die Summe aus: (x) der Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes, die in den Feststellungszeitraum fallen, in dem der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (1) der Anzahl der Tage dieses Feststellungszeitraumes und (2) der Anzahl von Feststellungszeiträumen, die normalerweise in einem Jahr enden; und (y) die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes, die in den nächsten Feststellungszeitraum fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage dieses Feststellungszeitraumes und (2) der Anzahl der Feststellungszeiträume, die normalerweise in einem Jahr enden,

wobei:

"Feststellungszeitraum" meint jeden Zeitraum ab und inklusive dem Zinsfestlegungstag in einem Jahr bis und exklusive dem nächsten Zinsfestlegungstag.

"Ausschüttungsfähige Mittel" bedeutet hinsichtlich eines jeden Geschäftsjahres der Emittentin den gesamten am Ende des unmittelbar vorangehenden Geschäftsjahres berechneten Betrag an vorgetragenen, nicht ausgeschütteten Gewinnen und Überschüssen nach Zuweisung an und von Rücklagen (Bilanzgewinn) der Emittentin, die gemäß österreichischem Gesellschaftsrecht an die Inhaber von Aktienkapital ausgeschüttet werden dürfen, aber vor Abzug von Dividenden oder anderer Ausschüttungen auf Aktienkapital für dieses vorangegangene Geschäftsjahr.

"Effektiver Tag" meint hinsichtlich eines Variablen Zinssatzes, welcher an einem Zinsfestlegungstag festgelegt wird, den Zeitpunkt, welcher als solcher in den Endgültigen Bedingungen festgesetzt ist, oder wenn keiner festgelegt ist, der erste Tag der Zinslaufperiode, auf welchen sich der jeweilige Zinsfestlegungstag bezieht.

"Eurozone" meint das Gebiet, das aus den Mitgliedstaaten der Europäischen Union besteht, welche die gemeinsame Währung in Übereinstimmung mit dem Vertrag zur Errichtung der Europäischen Gemeinschaften in der derzeit geltenden Fassung einführen.

"Zinslaufperiode" bedeutet den Zeitraum, der am Zinsbeginnstag (inklusive) beginnt und am ersten Zinsperiodentag (exklusive) endet, sowie jeden nachfolgenden Zeitraum, der an (und inklusive) einem Zinsperiodentag beginnt und an (exklusive) dem nächsten folgenden Zinsperiodentag endet.

"Zinsbeginnstag" bedeutet den Emissionstag oder einen anderen Tag, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

"Zinsfestlegungstag" bedeutet, hinsichtlich eines Zinssatzes und einer Zinslaufperiode: (i) der Tag, der als solcher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt wird, oder wenn keiner bestimmt wird, der erste Tag der jeweiligen Zinslaufperiode, wenn die maßgebliche Währung Pfund Sterling ist, oder (ii) der Tag, der zwei Geschäftstage im maßgeblichen Geschäftszentrum für die Maßgebliche Währung vor dem ersten Tag einer solchen Zinslaufperiode fällt, wenn die maßgebliche Währung weder Pfund Sterling noch Euro ist, oder (iii) der Tag, der zwei Geschäftstage vor den ersten Tag einer solchen Zinslaufperiode fällt, wenn die Maßgebliche Währung Euro ist.

"Zinsgleichrangige Wertpapiere" meint alle bevorzugten Wertpapiere, Vorzugsaktien oder anderen Wertpapiere, welche (a) von der Emittentin begeben werden und gleichrangig hinsichtlich der Zahlung von Dividenden, Zinsen oder anderen Ausschüttungen wie die Verpflichtungen gemäß den Tier 1 Schuldverschreibungen sind oder (b) von einer Emissionsgesellschaft begeben werden, und welche in beiden Fällen ein Wahlrecht zur Nichtzahlung (oder ein gleichwertiges Recht) enthalten.

"Zinszahlung" bedeutet hinsichtlich eines Zinszahlungstages die gesamten Zinsbeträge für die Zinsperiode, die an diesem Zinszahlungstag endet;

"Zinsperiode" bedeutet jenen Zeitraum, der am Zinsbeginnstag (inklusive) beginnt und am (exklusive) ersten Zinszahlungstag endet und jeden nachfolgenden Zeitraum, der an (und inklusive) einem Zinszahlungstag beginnt und an (exklusive) dem nächsten folgenden Zinszahlungstag endet.

"Zinsperiodentag" bedeutet jeden Zinszahlungstag, wenn in den Endgültigen Bedingungen nicht anders angegeben.

"Zinssatz" bedeutet den Zinssatz, der von Zeit zu Zeit hinsichtlich dieser Schuldverschreibung zahlbar ist und welcher entweder in den Endgültigen Bedingungen angegeben wird, oder in Übereinstimmung mit den Endgültigen Bedingungen berechnet wird.

"ISDA Definitionen" bedeutet die ISDA Definitionen 2000 (unter Berücksichtigung der jeweiligen Änderungen und Ergänzungen), die durch die International Swaps and Derivatives Association, Inc., veröffentlicht werden.

"Emissionsgesellschaft" meint eine Tochtergesellschaft oder Zweckgesellschaft oder Gesellschaft mit geschützten Zellen, die Wertpapiere begibt, die von einer Garantie oder Patronatserklärung (wobei klargestellt wird, dass diese weder eine Dividendengarantie noch eine Garantie einer Mindestverzinsung gemäß § 24 Abs Nr 5 lit f des Bankwesengesetzes sind) der Emittentin gedeckt sind, die hinsichtlich der Zahlung von Dividenden, Zinsen oder anderen Ausschüttungen geichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Tier 1 Schuldverschreibungen sind.

"Nachrangige Wertpapiere" bedeutet Aktienkapital und alle anderen Wertpapiere oder Instrumente, die von einem Mitglied der Gruppe begeben werden, die gegenüber gleichrangigen Wertpapieren (entweder von einer Tochtergesellschaft, einer Zweckgesellschaft oder einer Gesellschaft mit geschützten Zellen begeben) nachrangig sind, und die von einer Garantie oder Patronatserklärung gedeckt sind, die gegenüber den Verpflichtungen der Emittentin aus den Tier 1 Schuldverschreibungen nachrangig sind.

"Anzahl von Berechnungszeiträumen" bedeutet die Anzahl der Berechnungszeiträume, die normalerweise in einem Jahr enden.

"Optionaler Tilgungsbetrag" bedeutet den Betrag, der in den Endgültigen Bedingungen als solcher angegeben ist.

"Eigenmittel" bezeichnet die in § 23 Bankwesengesetz definierten Eigenmittel.

"Gleichrangiges Wertpapier" bezeichnet jedes Wertpapier, welches (i) von der Emittentin begeben wird und welches hinsichtlich der Zahlung von Zinsen, Dividenden oder anderen Ausschüttungen gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Tier 1 Schuldverschreibungen ist, oder (ii) von einer Emissionsgesellschaft begeben wird.

"Primäre Quelle" bedeutet die Quelle für die Berechnung der Zinsen, welche hinsichtlich von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen zahlbar sind.

"Tilgungstag" meint jeden Tag, der für eine optionale Tilgung, eine Tilgung aus Steuergründen oder eine Tilgung aus Gründen der Anrechenbarkeit zu den Eigenmitteln gemäß Bedingung 6 bestimmt ist.

"Referenzbanken" bedeutet im Falle einer Bestimmung von LIBOR die Hauptgeschäftsstelle in London von vier großen Banken im Londoner Interbankenmarkt und, im Fall einer Bestimmung von EURIBOR, die Eurozone Hauptgeschäftsstellen von vier großen Banken im Eurozonen Interbankenmarkt, die jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt oder in den Endgültigen Bedingungen bezeichnet werden.

"Referenzzinssatz" bedeutet den Zinssatz, der in den Endgültigen Bedingungen als solcher bestimmt wird.

"Maßgebliche Währung" bedeutet die Währung, die in den Endgültigen Bedingungen als solche bezeichnet wird, oder wenn keine bezeichnet wird, die Währung, in der die Schuldverschreibungen denominiert sind.

"Maßgebliche Bildschirmseite" bedeutet jene Seite, Abschnitt, Überschrift, Spalte oder anderen Teil eines bestimmten Informationsdienstes, der in den Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

"Untereinheit" bedeutet hinsichtlich einer Währung den geringsten Betrag dieser Währung, der in dem Land dieser Währung als gesetzliches Zahlungsmittel verfügbar ist.

"TARGET System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Zahlungssystem, das eine einheitliche gemeinsam genutzte Plattform verwendet und das am 19.11.2007 in Betrieb gestellt wurde (TARGET2) oder dessen Nachfolger.

"Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen" meint den in den Endgültigen Bedingungen als solchen bezeichneten Betrag.

"Tier 1 Kapital" bezeichnet hybrides Kapital gemäß §24 des Bankwesengesetzes in der jeweils geltenden Fassung.

**(m) Berechnungsstelle**

Die Emittentin wird dafür sorgen, dass zu jeder Zeit zumindest eine oder mehrere Berechnungsstellen zur Verfügung stehen, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist und solange eine Schuldverschreibung aussteht (wie im Agency Agreement definiert). Wenn mehr als eine Berechnungsstelle hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestellt ist, sind die Verweise in diesen Bedingungen auf die Berechnungsstelle so zu verstehen, dass jede Berechnungsstelle ihre jeweiligen Pflichten gemäß diesen Bedingungen ausüben wird. Wenn die Berechnungsstelle nicht in der Lage oder nicht Willens ist, ihre Funktion auszuüben, oder wenn die Berechnungsstelle scheitert, zeitgerecht den Zinssatz für eine Zinsperiode oder eine Zinslaufperiode festzulegen oder einen Zinsbetrag, Teilzahlungsbetrag, Endgültigen Tilgungsbetrag, Vorzeitigen Tilgungsbetrag oder Optionalen Tilgungsbetrag zu berechnen, je nachdem, oder einem anderen Erfordernis zu genügen, wird die Emittentin eine führende Bank oder eine Investmentbank, welche im Interbankenmarkt tätig ist (oder wenn angebracht, Geldmarkt, Swapmarkt oder Over-the-Counter Indexoptionenmarkt) bestellen, welche am engsten mit der durch die Berechnungsstelle vorzunehmenden Berechnung oder Festsetzung verbunden ist (im Falle von Internationalen Schuldverschreibungen wird sie durch ihre Londoner Hauptgeschäftsstelle oder andere Geschäftsstelle, welche aktiv im jeweiligen Markt eingebunden ist, tätig, und im Falle von Inländischen Schuldverschreibungen wird sie durch ihre Hauptgeschäftsstelle in Wien tätig), um an deren Stelle tätig zu werden. Die Berechnungsstelle darf ihre Funktion nicht zurücklegen, ohne dass ein Nachfolger wie zuvor beschrieben bestellt worden ist.

**(n) Bindende Bestätigungen**

Alle Bestätigungen, Kommunikationen, Meinungen, Festlegungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, welche für Zwecke dieser Bedingung 5 gegeben, ausgedrückt, erstellt oder eingeholt werden, sind (abgesehen von vorsätzlichen Fehlern, Arglist, oder offensichtlichem Irrtum) bindend für die Emittentin, die Berechnungsstelle, den Fiskalagenten, die anderen Zahlstellen und alle Gläubiger von Schuldverschreibungen, Inhaber von Ratenscheinen und Kuponscheinen, und (ausgenommen in den vorher genannten Fällen) die



Berechnungsstelle oder der Fiskalagent sind nicht haftbar gegenüber der Emittentin, den Gläubigern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Ratenscheinen oder Kuponscheinen im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Befugnisse, Pflichten und Ermessensentscheidungen gemäß diesen Bedingungen.

## **6 Tilgung, Rückkauf und Wahlmöglichkeiten**

Die Bedingungen 6(a) bis einschließlich (d) sind auf Tier 1 Schuldverschreibungen nicht anwendbar.

### **(a) Tilgung durch Teilzahlungen und Endgültige Tilgung**

- (i) Jede Schuldverschreibung, welche Teilzahlungstage und Teilzahlungsbeträge vorsieht, wird an den Teilzahlungstagen zum jeweiligen Teilzahlungsbetrag teilweise zurückgezahlt, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, außer sie wurde bereits zuvor gemäß dieser Bedingung 6 getilgt, zurückgekauft, oder eingezogen, oder der jeweilige Teilzahlungstag (welcher einer der Tage ist, die in den Endgültigen Bedingungen als solche bestimmt sind) wird gemäß einem Wahlrecht der Emittentin oder der Gläubiger der Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit Bedingung 6(c) oder 6(d) verlängert. Der ausstehende Kapitalbetrag einer jeden solchen Schuldverschreibung wird durch den Teilzahlungsbetrag verringert (oder wenn der jeweilige Teilzahlungsbetrag durch Bezugnahme auf einen Anteil des Kapitalbetrages einer solchen Schuldverschreibung berechnet wird, jener Anteil) für alle Zwecke mit Wirkung ab dem jeweiligen Teilzahlungstag, außer die Zahlung des Teilzahlungsbetrags wird bei Vorlage des jeweiligen Ratenscheines unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert, in welchem Fall der jeweilige Betrag weiterhin bis zum Relevanten Datum, das sich auf den jeweiligen Teilzahlungsbetrag bezieht, aussteht.
- (ii) Jede Schuldverschreibung wird endgültig am Tilgungstag, der in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, zum Endgültigen Tilgungsbetrag (der, wenn nicht anders angegeben ist, dem Kapitalbetrag entspricht) zurückgezahlt, oder, im Falle einer Schuldverschreibung gemäß Absatz (i) oben, mit ihrem letzten Teilzahlungsbetrag mit der Ausnahme, dass die Tilgung von Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Ergänzungskapital oder Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, gemäß den Bedingungen 3(b) (i) oder 3(b)(iii) aufgeschoben werden kann, bis die Jahresabschlüsse der Emittentin für das/die relevante(n) Geschäftsjahr(e) festgestellt wurden (wie in § 125 des österreichischen Aktiengesetzes festgelegt), je nachdem, sofern sie nicht vorher getilgt, rückgekauft oder eingezogen wurden, wie nachstehend vorgesehen, oder ihre Laufzeit gemäß einem Wahlrecht der Emittentin oder der Gläubiger der Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit Bedingung 6(c) oder 6(d) verlängert wird.
- (iii) Aktiengebundene Schuldverschreibungen, fondsgebundene Schuldverschreibungen, kreditgebundene Schuldverschreibungen (Credit Linked Notes), rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, futuregebundene Schuldverschreibungen und andere Schuldverschreibungen werden wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben getilgt. Im Fall von kreditgebundenen Schuldverschreibungen (Credit Linked Notes) können die Endgültigen Bedingungen angeben, dass die 2003 Credit Derivatives Definitions, welche von Zeit zu Zeit von der International Swaps and Derivatives Association Inc. veröffentlicht werden, ein integraler zusätzlicher Bestandteil sind, und sich darauf beziehen.

*Für eine Beschreibung bestimmter Risiken, die sich auf eine Veranlagung in solchen Schuldverschreibungen beziehen, siehe "Risk Factors - Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme - Equity-linked Notes / Fund-linked Notes / Credit-linked Notes/ Commodity-linked Notes / Future-linked Notes / Notes Linked to Hedge Funds", die Zusammenfassung und die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.*

(iv) Tilgung von Reverse Convertible Schuldverschreibungen ("Aktienanleihen", "Fondsanleihen", "Warenanleihen", "Währungsanleihen", "Futuresanleihen")

(A) Inländische Schuldverschreibungen, welche als "Reverse Convertible Schuldverschreibungen", "Aktienanleihe", "Fondsanleihe", "Warenanleihe", "Cash or Share", "Cash or Fund", "Cash or Commodity", "Cash or Currency" oder "Cash or Futures" oder ähnlich bezeichnet werden, werden, soweit sie nicht bereits vorher zurückbezahlt wurden, am Tilgungstag nach Wahl der Emittentin entweder (i) durch Zahlung des Endgültigen Tilgungsbetrages (der, wenn nichts anderes angegeben ist, dem Kapitalbetrag entspricht), oder (ii) statt durch Zahlung des Endgültigen Tilgungsbetrages durch a) physische Lieferung der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Anzahl des betreffenden Basiswertes je Schuldverschreibung, und b) gegebenenfalls durch zusätzliche Zahlung eines Ausgleichsbetrages für den Fall, dass dies aufgrund der Stückelung oder Liefermenge des Basiswertes erforderlich ist, nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen und der Endgültigen Bedingungen an die (oder für Order der) Gläubiger, getilgt.

"Basiswert" bezeichnet den in den Endgültigen Bedingungen als solchen bezeichneten Basiswert, insbesondere Aktien (notiert oder nicht notiert), Fondsanteile (notiert oder nicht notiert), Waren ("Commodities"), Währungen, Future Kontrakte oder andere Basiswerte sowie aus solchen Basiswerten zusammengesetzte Körbe, welche, wenn sich die Emittentin hierfür entscheidet, in einem Anhang zu den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben sind.

(B) Die Emittentin hat ihr Tilgungswahlrecht am in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Ausübungstag auszuüben. Eine gesonderte Bekanntmachung, welche Art der Tilgung gewählt wurde, erfolgt nicht.

(C) Für den Fall, dass am Ausübungstag eine Marktstörung vorliegt, verschiebt sich der Ausübungstag und gegebenenfalls der Tilgungstag (unbeschadet der Verzinsung) bis zu jenem Tag, an dem die Marktstörung beendet ist oder die Emittentin in der Lage ist, einen fairen Preis für die Basiswerte zu ermitteln.

"Marktstörung" bedeutet:

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus Aktien besteht, a) wenn die Aktien notiert sind, die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in den Aktien an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten maßgeblichen Wertpapierbörse und/oder an der maßgeblichen Optionenbörse (welche, wenn nichts anderes bezeichnet ist, jene Wertpapierbörse(n) und/oder Optionenbörse(n) ist, an der die Aktien und/oder darauf bezogene Optionen zum

Ausgabetag gehandelt werden), sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses der Aktien eintritt bzw besteht. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung an der betreffenden Wertpapierbörse und/oder Optionenbörse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert, oder b) jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.

- (ii) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus Fondsanteilen besteht, a) wenn die Fondsanteile notiert sind, die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in den Fondsanteilen an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten maßgeblichen Wertpapierbörse, sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses der Fondsanteile eintritt bzw besteht. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung an der betreffenden Wertpapierbörse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert, b) kein Nettoinventarwert ("Net Asset Value" oder "NAV") für die Fondsanteile veröffentlicht wird oder eine Feststellung des Nettoinventarwertes aus anderen Gründen nicht möglich ist, c) die Fondsanteile nicht rückgelöst oder im Rahmen eines vergleichbaren Vorgangs zurückgereicht werden können, oder d) jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.
- (iii) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus Waren ("Commodities") besteht, a) wenn die Waren an einer Börse gehandelt werden, die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in den Waren oder der Berechnung und Veröffentlichung des jeweiligen Warenkurses an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten maßgeblichen Börse und/oder an der maßgeblichen Optionenbörse (welche, wenn nichts anderes bezeichnet ist, jene Börse(n) und/oder Optionenbörse(n) ist, an der die Waren und/oder darauf bezogene Optionen zum Ausgabetag gehandelt werden), sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses der Waren eintritt bzw besteht. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung an der betreffenden Börse

und/oder Optionenbörse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert, b) kein Preis für die Waren veröffentlicht wird oder eine Feststellung des Preises aus anderen Gründen nicht möglich ist, oder c) jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.

- (iv) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus anderen als den oben genannten Basiswerten besteht, die in den Endgültigen Bedingungen genannten Marktstörungsereignisse.

Die Emittentin wird sich in allen Fällen bemühen, den Gläubigern unverzüglich mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht nicht. Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Tätigkeit der maßgeblichen Wertpapierbörse, maßgeblichen Börse und/oder maßgeblichen Optionenbörse, insbesondere auch nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der Kurse, Werte, Preise oder Nettoinventarwerte der Basiswerte.

- (D) Sollte während der Laufzeit der Schuldverschreibungen durch ein Anpassungsereignis für die Gläubiger der Schuldverschreibungen eine wesentliche Änderung ihrer wirtschaftlichen Position eintreten, wird die Emittentin nach Möglichkeit Maßnahmen treffen, um die Gläubiger der Schuldverschreibungen wirtschaftlich so zu stellen, wie sie ohne dieses Anpassungsereignis stehen würden. Die Emittentin wird dabei nach Möglichkeit solche Anpassungsmaßnahmen treffen, welche sich an den an der maßgeblichen Wertpapierbörse, maßgeblichen Börse und/oder maßgeblichen Optionenbörse im Zusammenhang mit diesem Anpassungsereignis getroffenen Maßnahmen orientieren.

"Anpassungsereignis" bedeutet:

- (i) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Aktien sind, Kapitalmaßnahmen, beispielsweise Kapitalerhöhungen, Emissionen von Wertpapieren mit Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien, Ausschüttungen von Sonderdividenden, Aktiensplits, Ausgliederungen, Verstaatlichungen, Übernahmen durch eine andere Gesellschaft, Fusionen und andere Ereignisse, die in ihren Auswirkungen mit den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sowie jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis. Ein Gläubiger der Schuldverschreibung erhält weder eine Rückzahlung zum Nennwert noch irgendeine Aktien bzw einen Ausgleichsbetrag, wenn die Gesellschaft, welche die Aktien ausgegeben hat, mit der die Schuldverschreibungen getilgt werden können, am Tilgungstag nicht mehr existiert (insbesondere infolge Konkurs oder Liquidation). Eine Beendigung der Notierung der Aktien bleibt ohne Auswirkungen auf das Schuldverhältnis zwischen Emittentin und Gläubiger der Schuldverschreibung.

- (ii) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Fondsanteile sind, Änderungen in der Zusammensetzung und/oder Gewichtung der Einzelwerte des Fonds oder der im Fondsbasket enthaltenen Fonds, die eine Anpassung des Fonds oder der im Fondsbasket enthaltenen Fonds erfordern, wenn sich nach Auffassung der Emittentin die Grundlage oder die Berechnungsweise so erheblich geändert hat, dass die Kontinuität oder die Vergleichbarkeit mit dem auf alter Grundlage errechneten Fonds nicht mehr gegeben ist und dieser auch unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegebenheiten und -gepflogenheiten sowie aus abwicklungstechnischen Gründen nachgekommen werden kann, sowie jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.
- (iii) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Waren ("Commodities") oder Währungen sind, jeder in den Endgültigen Bedingungen als Anpassungsereignis bezeichnete Vorgang.

(E) Vorzeitige Kündigung

- (i) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Fondsanteile sind: Sollte der Fonds oder einer oder mehrere der im Fondsbasket enthaltenen Fonds nicht mehr verfügbar sein oder ist eine sachgerechte Anpassung an eingetretene Änderungen aus anderen Gründen nicht möglich, oder sind sonstige in den Endgültigen Bedingungen genannten Gründe eingetreten, ist die Emittentin berechtigt aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibung vorzeitig unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von vier Geschäftstagen zu einem angemessenen Wert zu kündigen. Die Kündigung wird mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß Bedingung 14 wirksam.
- (ii) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) andere als Fondsanteile sind: Sollte eine sachgerechte Anpassung im Falle von Anpassungsereignissen aus welchen Gründen auch immer nicht möglich sein oder sonstige in den Endgültigen Bedingungen genannten Gründe eingetreten sein, ist die Emittentin berechtigt aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibung vorzeitig unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von vier Geschäftstagen zu einem angemessenen Wert zu kündigen. Die Kündigung wird mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß Bedingung 14 wirksam.

(v) Nullkupon-Schuldverschreibungen

- (A) Der Vorzeitige Tilgungsbetrag, der für Nullkupon-Schuldverschreibungen zahlbar ist, bei welchen der Vorzeitige Tilgungsbetrag nicht an einen Index und/oder an eine Formel gebunden ist, entspricht, wenn eine solche Schuldverschreibung gemäß Bedingung 6(b) getilgt wird oder wenn sie fällig und zahlbar gemäß Bedingung 10 wird, dem Amortisationsnennbetrag (berechnet wie unten angegeben) der jeweiligen Schuldverschreibung, außer die Endgültigen Bedingungen sehen anderes vor.

- (B) Ausgenommen in den Fällen des nachstehenden Unterabsatzes (C) ist der Amortisationsnennbetrag einer solchen Schuldverschreibung der vorgesehene Endgültige Tilgungsbetrag der Schuldverschreibung am Tilgungstag, der mit einem jährlichen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz) diskontiert wird, welcher der Amortisationsrendite entspricht (welche, wenn eine solche in den Endgültigen Bedingungen nicht vorgesehen ist, einem Zinssatz entspricht, der bei Diskontierung des Amortisationsnennbetrages zurück bis zum Emissionstag den Emissionspreis der Schuldverschreibung ergeben würde). Sofern die Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr erfolgen muss, wird die Berechnung auf Basis des Zinstagequotienten wie in den Endgültigen Bedingungen bezeichnet durchgeführt.
- (C) Wenn der im Hinblick auf eine solche Schuldverschreibung bei ihrer Tilgung gemäß Bedingung 6(b) oder bei Fälligkeit und Zahlbarkeit gemäß Bedingung 10 zahlbare Vorzeitige Tilgungsbetrag nicht bezahlt wird, wenn er fällig ist, entspricht der fällige und zahlbare Vorzeitige Tilgungsbetrag einer solchen Schuldverschreibung dem Amortisationsnennbetrag einer solchen Schuldverschreibung wie in Unterabsatz (B) oben definiert, wobei dieser Unterabsatz gilt, als ob der darin enthaltene Verweis auf den Zeitpunkt, an dem die Schuldverschreibung fällig und zahlbar wird, durch einen Verweis auf das Relevante Datum ersetzt wird. Die Berechnung des Amortisationsnennbetrages gemäß diesem Unterabsatz bis zum Relevanten Datum erfolgt weiterhin (sowohl nach als auch vor einem Gerichtsurteil), wenn nicht das Relevante Datum auf oder nach den Tilgungstag fällt; in diesem Fall entspricht der fällige und zahlbare Betrag dem am Tilgungstag vorgesehenen Endgültigen Tilgungsbetrag der Schuldverschreibung, samt den in Übereinstimmung mit Bedingung 5(c) aufgelaufenen Zinsen.
- (vi) Andere Schuldverschreibungen: Der zahlbare Vorzeitige Tilgungsbetrag hinsichtlich einer Schuldverschreibung (außer einer Nullkupon Schuldverschreibung wie oben beschrieben) entspricht bei Tilgung der Schuldverschreibung gemäß Bedingung 6(b) oder bei Fälligkeit und Zahlbarkeit gemäß Bedingung 10 dem Endgültigen Tilgungsbetrag, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist.

**(b) Tilgung aus steuerlichen Gründen**

Wenn als Ergebnis einer Novelle oder Änderung von Gesetzen oder Vorschriften der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder einer dort tätigen Behörde mit der Befugnis, Steuern einzubeheben, oder von Änderungen in der offiziellen oder allgemein anerkannten Auslegung oder der Anwendung solcher Gesetze und Vorschriften, die am oder nach dem Emissionstag (im Fall einer nicht syndizierten Serie) oder am Unterfertigungstag (im Fall einer syndizierten Serie) in Kraft treten, die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge, wie in Bedingung 8 beschrieben, zu bezahlen und eine solche Novelle oder Änderung durch Einreichung bei der Emittentin oder dem Fiskalagenten (der eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Novelle eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Novelle oder Änderung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann,

und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Novelle oder Änderung (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Novelle dann bereits in Kraft ist) an einem Zinszahlungstag (wenn die Schuldverschreibung entweder eine Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung oder eine Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung ist) oder zu jeder anderen Zeit (wenn die Schuldverschreibung weder eine Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung noch eine Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung ist) eingetreten ist, ist die Emittentin (welche den Gläubigern der Schuldverschreibung und den Inhabern in Übereinstimmung mit Bedingung 14 eine unwiderrufliche Anzeige innerhalb einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 90 Tagen gegeben hat) berechtigt, alle (nicht jedoch nur einzelne) Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer die Emittentin eine Tilgungserklärung gemäß Bedingung 6(c) oder eine Ausübungserklärung in Übereinstimmung mit Bedingung 6(d) vor einer gemäß dieser Bedingung 6(b) gegebenen Erklärung abgegeben hat) zu ihrem Vorzeitigen Tilgungsbetrag gemeinsam mit bis zu dem festgesetzten Zeitpunkt für die Tilgung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, vorausgesetzt, dass (i) keine solche Tilgungserklärung früher als 90 Tage vor dem frühesten Zeitpunkt abgegeben wird, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, zusätzliche Beträge zu bezahlen, wenn eine Zahlung hinsichtlich der Schuldverschreibung fällig wäre, und (ii) im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Emittentin einen Kapitalbetrag in der selben Höhe zur Verfügung hat, der zumindest die gleiche Eigenmittelqualität aufweist, und (iii) im Fall von Schuldverschreibungen, welche Ergänzungskapital oder Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, keine Rückzahlung gemäß dieser Bedingung 6(b) erfolgen darf.

**(c) *Tilgung nach Wahl der Emittentin***

Sofern dies in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, kann die Emittentin alle, oder wenn dies vorgesehen ist, einige der Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen hinsichtlich derer die Emittentin eine Tilgungserklärung gemäß Bedingung 6(b) vor einer gemäß dieser Bedingung 6(c) abgegebenen Erklärung abgegeben hat) oder vor einem Optionalen Tilgungstag durch Abgabe einer unwiderruflichen Erklärung an die Gläubiger der Schuldverschreibung innerhalb der Emittentin-Wahlperiode zurückzahlen. Eine solche Tilgung von Schuldverschreibungen erfolgt zum Optionalen Tilgungsbetrag gemeinsam mit bis zu dem festgesetzten Tag für die Tilgung aufgelaufenen Zinsen. Eine solche Tilgung oder Ausübung muss sich auf Schuldverschreibungen beziehen, deren Nennbetrag zumindest dem Minimum-Tilgungsbetrag entspricht und darf nicht größer sein als der Maximum-Tilgungsbetrag, die beide in den Endgültigen Bedingungen festgesetzt sind. Eine solche Tilgung ist nicht vor dem Ablauf der Mindestperiode, die für eine solche Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit § 23 Bankwesengesetz vorgesehen ist, möglich.

Alle Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine solche Erklärung abgegeben wird, sind zu dem in einer solchen Erklärung festgesetzten Zeitpunkt in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu tilgen.

Im Fall einer teilweisen Tilgung enthält die Erklärung an die Gläubiger der Schuldverschreibung auch die Nummern der Inhaberschuldverschreibungen oder, im Fall von Namensschuldverschreibungen, den Nominalbetrag der durch Ziehung ermittelten Namensschuldverschreibungen und den/die Inhaber solcher Namensschuldverschreibungen, welche durch Ziehung an jenem Ort und in jener Weise ermittelt werden, die nach den jeweiligen Umständen unter Berücksichtigung der herrschenden Marktpraxis angemessen und vernünftig ist, vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren Gesetze und der Vorgaben der Börse oder anderer relevanter Behörden. Solange die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse

oder an einer anderen Börse gelistet sind und das Börsegesetz oder die Regeln der relevanten Börse dies verlangen, hat die Emittentin diese Börse von einer teilweisen Tilgung der Schuldverschreibung zu verständigen. Im Fall einer teilweisen Tilgung von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde oder eine Sammelzertifikat verbrieft sind, werden die betroffenen Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg (im Fall von Internationalen Schuldverschreibungen) und/oder, wenn vorhanden, der Oesterreichischen Kontrollbank AG (im Fall von Inländischen Schuldverschreibungen) und, wenn keine vorhanden sind, gemäß der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.

**(d) Tilgung nach Wahl der Gläubiger der Schuldverschreibung**

Sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, zahlt die Emittentin nach Wahl des Inhabers der Schuldverschreibung diese Schuldverschreibung zum/zu den so festgesetzten Zeitpunkt(en) zum Optionalen Tilgungsbetrag (wie in Teil (A) der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben) zusammen mit den bis zum für die Tilgung festgelegten Zeitpunkt aufgelaufenen Zinsen zurück.

Um ein solches Wahlrecht auszuüben, muss der Inhaber (im Fall von Inhaberschuldverschreibungen) eine solche Schuldverschreibung (gemeinsam mit allen nicht fälligen Ratenscheinen und Kuponscheinen und nicht eingelösten Talonscheinen) bei einer Zahlstelle oder (im Fall von Namensschuldverschreibungen) das Zertifikat, welches eine solche Schuldverschreibung verbrieft, bei der festgelegten Geschäftsstelle einer Registerstelle oder einer Übertragungsstelle, gemeinsam mit einer ordnungsgemäß ausgefüllten Wahlausübungserklärung ("Ausübungserklärung") in der bei einer Zahlstelle, der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle erhältlichen Form (je nachdem) innerhalb der Gläubiger-Wahlperiode einreichen. Keine Schuldverschreibung und kein Zertifikat, die auf diese Weise hinterlegt wurden, und kein ausgeübtes Wahlrecht kann ohne die vorherige Zustimmung der Emittentin zurückgezogen werden (außer wie im Agency Agreement vorgesehen), ausgenommen dass eine solche Schuldverschreibung oder ein solches Zertifikat an den jeweiligen Gläubiger einer Schuldverschreibung durch die Zahlstelle, die Registerstelle oder Übertragungsstelle, bei welcher sie hinterlegt wurde, zurückgestellt wird, wenn vor dem Fälligkeitstag für die Tilgung oder der Ausübung des Wahlrechts die Schuldverschreibung sofort fällig und zahlbar wird, oder wenn bei ordnungsgemäßer Vorlage die Zahlung der Rückzahlungsgelder nicht erfolgt oder die Ausübung des Wahlrechts verweigert wird.

**(e) Tilgung von Tier 1 Schuldverschreibungen**

Diese Bedingung 6(e) ist nur für Tier 1 Schuldverschreibungen anwendbar.

**(i) Kein vorbestimmter Tilgungstag**

Tier 1 Schuldverschreibungen sind Wertpapiere ohne festgelegte Laufzeit und ohne vorbestimmten Tilgungstag und die Emittentin hat (unter Berücksichtigung von Bedingung 3 und ohne Einschränkung von Bedingung 9) das Recht, sie nur in Übereinstimmung mit den folgenden Bedingungen dieser Bedingung 6(e) zu tilgen.

**(ii) Tilgung nach Wahl der Emittentin**

Ausgenommen die Emittentin hat vor oder an dem Tag, an dem die nachstehende Kündigungsfrist abgelaufen ist, eine Mitteilung abgegeben, die Tier 1 Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 6(e)(iii) zu tilgen, ist die Emittentin berechtigt, wenn ein Wahlrecht festgelegt ist, alle, oder wenn dies



so festgelegt ist, einige der Tier 1 Schuldverschreibungen an einem Optionalen Tilgungstag zu tilgen (vorausgesetzt dieser Optionale Tilgungstag liegt nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem Ausgabetag), wobei nicht weniger als 30 oder mehr als 60 Geschäftstage (oder eine andere festgelegte Kündigungsfrist) vorher Mitteilung zu machen ist. Nach Ablauf dieser Kündigungsfrist ist die Emittentin verpflichtet, die Tier 1 Schuldverschreibungen entsprechend zu tilgen. Jede solche Tilgung von Tier 1 Schuldverschreibungen erfolgt zu deren Wahltilgungsbetrag gemeinsam mit Zinsen, die in der dann laufenden Zinsperiode bis (aber ausschließlich) zum jeweiligen Tilgungstag anfallen. Die getilgten Tier 1 Schuldverschreibungen müssen durch Kapital von gleicher oder besserer Qualität ersetzt werden, ausgenommen die Finanzmarktaufsichtsbehörde stellt fest, dass die Emittentin und die Kreditinstitutsguppe auch nach Tilgung der Tier 1 Schuldverschreibungen über ausreichende Eigenmittel verfügen, die für eine adäquate Risikoabdeckung erforderlich sind.

- (iii) Tilgung aus steuerlichen Gründen und aus Gründen der Anrechenbarkeit zu den Eigenmitteln

Unbeschadet der vorangegangenen Bedingungen können die Tier 1 Schuldverschreibungen zur Gänze (aber nicht teilweise) nach Wahl der Emittentin jederzeit, oder wenn die Tier 1 Schuldverschreibung eine variable Verzinsung aufweist, zu jedem Zinszahlungstag getilgt werden, wenn:

- (A) die Emittentin als Folge einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Regelungen oder deren amtlicher oder allgemein akzeptierter Interpretation, die nach dem Ausgabetag dieser Tier 1 Schuldverschreibungen (im Falle von nicht-syndizierten Serien) oder dem Unterzeichnungstag (im Falle von syndizierten Serien) wirksam wird, verpflichtet ist (oder verpflichtet wäre), zusätzliche Beträge (wie in Bedingung 8 beschrieben) zu zahlen, und diese Verpflichtung nicht dadurch vermieden werden kann, dass die Emittentin vernünftige ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen ergreift; oder
- (B) sich als Ergebnis einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Regelungen oder deren amtlicher oder allgemein akzeptierter Interpretation, die nach dem Ausgabetag dieser Tier 1 Schuldverschreibungen (im Falle von nicht-syndizierten Serien) oder dem Unterzeichnungstag (im Falle von syndizierten Serien) wirksam wird, für die Emittentin sich die gesetzliche Anrechenbarkeit der Tier 1 Schuldverschreibungen zu den Eigenmitteln für österreichische Kapitaladäquanzzwecke auf konsolidierter Basis zum Nachteil der Emittentin ändert, wobei, wenn ein solches Ereignis eintritt, die Emittentin sich aber entscheidet, die Schuldverschreibungen nicht zu tilgen, das Wahlrecht zur Rückzahlung nicht mehr anwendbar ist; oder
- (C) als Folge einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Regelungen oder deren amtlicher oder allgemein akzeptierter Interpretation, die nach dem Ausgabetag dieser Tier 1 Schuldverschreibungen (im Falle von nicht-syndizierten Serien) oder dem Unterzeichnungstag (im Falle von syndizierten Serien) wirksam wird, Zinszahlungen nicht mehr vollständig als Ausgaben für Zwecke der anwendbaren Einkommensteuergesetze abzugsfähig sind,

und

- (D) die Emittentin an den Fiskalagenten:

- (aa) eine Bestätigung, die von zwei vertretungsbefugten Personen für die Emittentin unterzeichnet ist, wonach die Emittentin berechtigt ist, diese Tilgung durchzuführen und die eine Bezeichnung der Tatsachen enthält, die zeigt, dass die Voraussetzungen für das Tilgungsrecht der Emittentin eingetreten sind; und
- (bb) nur hinsichtlich einer Tilgung gemäß Bedingung 6(e)(iii)(A), ein Rechtsgutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkanntem Ruf, in dem bestätigt wird, dass das in Bedingung 6(e)(iii)(A) genannte Ereignis eingetreten ist und dass die Emittentin verpflichtet ist (oder verpflichtet sein wird), solche zusätzlichen Beträge zu bezahlen,

geliefert hat,

jeweils nach (unwiderruflicher) Mitteilung innerhalb von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Geschäftstagen an die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen, in der der anwendbare Tilgungstag genannt ist, jeweils am festgelegten Tilgungstag zum Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen (wie oben definiert) (bei Schuldverschreibungen, die gemäß Bedingung 6(e)(iii)(A) oder Condition 6(e)(iii)(C) getilgt werden) oder zum Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen (wie oben definiert) (bei Schuldverschreibungen, die gemäß Bedingung 6(e)(iii)(B) getilgt werden) zu tilgen, vorausgesetzt, dass die Tier 1 Schuldverschreibungen durch Kapital gleicher oder besserer Qualität ersetzt werden, ausgenommen die Finanzmarktaufsichtsbehörde stellt fest, dass die Emittentin und die Kreditinstitutsgruppe auch nach Tilgung der Tier 1 Schuldverschreibungen über ausreichende Eigenmittel verfügen, die für eine adäquate Risikoabdeckung erforderlich sind. Nach Ablauf der Kündigungsfrist ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen entsprechend zu tilgen.

Vor einer Liquidation der Emittentin sind die während der Laufzeit von Tier 1 Schuldverschreibungen aufgelaufenen Nettoverluste vom Wahltilgungsbetrag oder dem Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder dem Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen, wie jeweils anwendbar, abzuziehen, wobei eine Tilgung von Tier 1 Schuldverschreibungen gemäß dieser Bedingung 6(e) nur zulässig ist, wenn kein solcher Nettoverlust abzuziehen wäre. "Nettoverlust" ist im Einklang mit § 23 Abs 7 des Bankwesengesetzes zu interpretieren.

**(f) Rückkauf**

Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert) kann in dem gemäß anwendbaren Recht zulässigen Ausmaß zu jeder Zeit Schuldverschreibungen im gewöhnlichen Verlauf ihres jeweiligen Treasury-Geschäftes (vorausgesetzt, dass alle nicht fälligen Ratenscheine und Kuponscheine und nicht eingelösten Talonscheine, die sich darauf beziehen, den Schuldverschreibungen beigelegt oder mit diesen übergeben werden) am Markt oder auf andere Weise zu jedem Preis zurückkaufen.

**(g) Einziehung**

Alle durch oder im Namen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zur Einziehung überlassen werden, im Fall von Inhaberschuldverschreibungen durch Übergabe der Schuldverschreibung gemeinsam mit allen nicht fälligen Ratenscheinen und Kuponscheinen und uneingelösten Talonscheinen an den Fiskalagenten, und im Fall von Namensschuldverschreibungen durch Übergabe

des Zertifikates, welches eine solche Schuldverschreibung verbrieft, an die Registerstelle, und in allen Fällen können die so übergebenen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin gemeinsam mit allen durch die Emittentin getilgten Schuldverschreibungen unverzüglich (zusammen mit allen nicht fälligen Ratenscheinen und Kuponscheinen und uneingelösten Talonscheinen, die beigefügt sind oder gemeinsam übergeben werden) eingezogen werden, nicht jedoch vor Ablauf der Mindestfrist, die für eine solche Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit § 23 Bankwesengesetz erforderlich sein kann. Auf diese Weise zur Einziehung übergebene Schuldverschreibungen können nicht wieder ausgegeben oder wieder verkauft werden und die Verpflichtungen der Emittentin hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen sind erfüllt.

Verweise in diesen Bedingungen auf den "Tilgungsbetrag" schließen Verweise auf den "Endgültigen Tilgungsbetrag", den "Vorläufigen Tilgungsbetrag" und den "Optionalen Tilgungsbetrag", je nachdem wie es der Zusammenhang erfordert oder erlaubt, mit ein.

## **7 Zahlungen und Talonscheine**

### **(a) Inhaberschuldverschreibungen**

Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen erfolgen, ausgenommen wie nachstehend erwähnt, gegen Vorlage und Übergabe der relevanten Ratenscheine (im Fall von Zahlungen von Teilzahlungsbeträgen, die nicht am Tag der Fälligkeit der Tilgung erfolgen und vorausgesetzt, dass der Ratenschein zur Zahlung gemeinsam mit der sich darauf beziehenden Schuldverschreibung vorgelegt wird), Schuldverschreibungen (im Falle aller anderen Zahlungen von Kapital und, im Fall von Zinsen, wie in Bedingung 7(f) (vi) bestimmt) oder Kuponscheinen (im Fall von Zinsen, vorbehaltlich Bedingung 7(f) (ii)) bei der festgesetzten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten durch einen auf eine Bank bezogenen Scheck in jener Währung, in der die Zahlung fällig ist, oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein bei einer Bank in einer solchen Währung geführtes Bankkonto. "Bank" bedeutet eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum für eine solche Währung oder, im Falle von Euro, in einer Stadt, in der Banken Zugang zum TARGET System haben.

### **(b) Namensschuldverschreibungen**

- (i) Zahlungen von Kapital (welches für den Zweck dieser Bedingung 7(b) endgültige Teilzahlungsbeträge, nicht aber andere Teilzahlungsbeträge beinhaltet) in Bezug auf Namensschuldverschreibungen werden an die im Register eingetragene Person oder, wenn dies so vorgesehen ist, an die Order einer solchen Person gegen Vorlage und Übergabe der jeweiligen Zertifikate an eine festgelegte Geschäftsstelle einer Übertragungsstelle oder der Registerstelle und in der in Unterabsatz (ii) nachstehend festgesetzten Weise durchgeführt.
- (ii) Zahlungen von Zinsen (welche für Zwecke dieser Bedingung 7(b) alle Teilzahlungsbeträge, die nicht endgültige Teilzahlungsbeträge sind, beinhalten) auf Namensschuldverschreibungen erfolgen an die im Register zu Geschäftsschluss am 15. Tag vor dem Tilgungstag für Zahlungen ("Record Date") eingetragene Person oder an deren Order. Zahlungen von Zinsen auf Namensschuldverschreibungen erfolgen in der Währung, in welcher solche Zahlungen fällig sind, mittels eines auf eine Bank bezogenen Schecks und werden an den Inhaber (oder den Erstgenannten bei mehreren gemeinsamen Inhabern) einer solchen Schuldverschreibung an die im Register aufscheinende Adresse versendet. Auf Antrag des Inhabers an die festgelegte Geschäftsstelle der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle

vor dem Record Date und vorbehaltlich von Absatz (a) oben können solche Zinszahlungen durch Überweisung auf ein Konto in der maßgeblichen Währung, welches der Zahlungsempfänger bei einer Bank unterhält, erfolgen.

**(c) Zahlungen in den Vereinigten Staaten**

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen können Zahlungen, wenn Inhaberschuldverschreibungen in US Dollar denominiert sind, im Hinblick auf diese an die festgelegte Geschäftsstelle einer Zahlstelle in New York City in derselben Weise wie oben beschrieben erfolgen, wenn (i) die Emittentin Zahlstellen mit festgelegten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der vernünftigen Erwartung festgelegt hat, dass solche Zahlstellen in der Lage wären, Zahlungen dieser Beträge auf die Schuldverschreibungen in der oben festgesetzten Weise bei Fälligkeit durchzuführen, (ii) die vollständige Zahlung solcher Beträge bei all diesen Geschäftsstellen unrechtmäßig ist oder faktisch durch Devisenkontrollen oder ähnliche Beschränkungen der Zahlung oder des Erhalts solcher Beträge ausgeschlossen ist, und (iii) eine solche Zahlung dann gemäß US-amerikanischem Recht erlaubt ist, ohne nach der Meinung der Emittentin nachteilige steuerliche Konsequenzen für die Emittentin zu erzeugen.

**(d) Steuergesetzen unterliegende Zahlungen**

Sämtliche Zahlungen sind in allen Fällen den anwendbaren Steuergesetzen und anderen Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien unterworfen, aber ohne Einschränkung von Bedingung 8. Kommissionen oder Ausgaben werden den Gläubigern von Schuldverschreibungen oder den Kuponinhabern im Hinblick auf solche Zahlungen nicht verrechnet.

**(e) Bestellung von Agenten und Stellen**

Der Fiskalagent, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstellen und die Berechnungsstelle, welche anfänglich von der Emittentin für Internationale Schuldverschreibungen bestellt wurden, sowie ihre jeweiligen festgesetzten Geschäftsstellen sind nachstehend angeführt. Im Hinblick auf Inländische Schuldverschreibungen handelt die Erste Group Bank AG als Zahlstelle, Registerstelle, Übertragungsstelle und Berechnungsstelle. Der Fiskalagent, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keine Verpflichtung und kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis für oder mit einem Gläubiger der Schuldverschreibung oder einem Kuponinhaber.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, zu jeder Zeit die Bestellung des Fiskalagenten, einer anderen Zahlstelle, der Registerstelle, einer Übertragungsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder Übertragungsstellen zu bestellen, vorausgesetzt, dass die Emittentin zu jeder Zeit (i) einen Fiskalagenten, (ii) eine Registerstelle im Hinblick auf die Namensschuldverschreibungen, (iii) eine Übertragungsstelle im Hinblick auf die Namensschuldverschreibungen, (iv) eine oder mehrere Berechnungsstellen, sofern die Bedingungen es erfordern, (v) Zahlstellen mit festgelegten Geschäftsstellen in zumindest zwei großen europäischen Städten im Hinblick auf die Schuldverschreibungen, die keine Inländischen Schuldverschreibungen sind, und eine Zahlstelle in Wien im Hinblick auf die Inländischen Schuldverschreibungen, (vi) andere Agenten und Stellen, die nach den Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen gelistet werden können oder eines Clearing Systems, bei welchem die Schuldverschreibungen übertragen werden können, erforderlich sind, und (vii) eine Zahlstelle mit einer festgelegten Geschäftsstelle in einem europäischen

Mitgliedsstaat, der nicht verpflichtet ist, Steuern gemäß der europäischen Richtlinie des Rates 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union, welche die Schlussfolgerungen des ECOFIN Ratstreffens vom 26. / 27. November 2000 betreffend die Besteuerung von Spareinkünften umsetzt oder Gesetzen, welche die genannte Richtlinie umsetzen oder ihr entsprechen oder eingeführt werden, um ihr zu entsprechen, einzubehalten oder abzuziehen, unterhalten wird.

Zusätzlich wird die Emittentin unverzüglich eine Zahlstelle in New York City hinsichtlich der Inhaberschuldverschreibungen, die in US-Dollar denominated sind, in den in Absatz (c) oben beschriebenen Umständen bestellen.

Die Benachrichtigung über eine solche Änderung sowie jede Änderung einer festgesetzten Geschäftsstelle erfolgt unverzüglich gemäß Bedingung 14 an die Gläubiger von Schuldverschreibungen durch die Emittentin.

**(f) Nicht fällige Kuponscheine und Ratenscheine und nicht eingelöste Talonscheine**

- (i) Zum Fälligkeitszeitpunkt der Tilgung von Inhaberschuldverschreibungen, welche festverzinsliche Schuldverschreibungen (außer Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung) darstellen, sind diese zur Zahlung zu übergeben, gemeinsam mit allen nicht fälligen Kuponscheinen (sofern es solche gibt), die diesen zugehören, wobei im Falle von fehlenden Kuponscheinen ein Betrag, der dem Nennwert jedes einzelnen fehlenden nicht fälligen Kuponscheins entspricht (oder für den Fall, dass eine Zahlung nicht vollständig erfolgt ist, ein Anteil am Betrag des fehlenden nicht fälligen Kuponscheins, der der Summe des bezahlten Kapitals zum gesamten fälligen Kapital entspricht) vom Endgültigen Tilgungsbetrag, dem Vorzeitigen Tilgungsbetrag oder dem Optionalen Tilgungsbetrag, je nachdem, die zur Zahlung fällig sind, abgezogen wird. Ein auf diese Weise abgezogener Betrag wird in der oben genannten Weise gegen Übergabe eines solchen fehlenden Kuponscheines innerhalb eines Zeitraums von zehn Jahren ab dem Relevanten Datum für die Zahlung eines solchen Kapitalbetrages (unabhängig davon, ob ein solcher Kuponschein gemäß Bedingung 9 unwirksam wurde) bezahlt.
- (ii) Zum Fälligkeitszeitpunkt der Tilgung von Inhaberschuldverschreibungen, welche Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung sind, werden nicht fällige Kuponscheine, welche sich auf eine solche Schuldverschreibung beziehen (unabhängig davon, ob sie beigefügt sind oder nicht) unwirksam und keine Zahlungen erfolgen im Hinblick auf sie.
- (iii) Am Fälligkeitstag der Tilgung einer Inhaberschuldverschreibung wird ein nicht eingelöster Talonschein, der sich auf eine solche Schuldverschreibung bezieht (unabhängig davon, ob er ihr beigefügt ist oder nicht) unwirksam und kein Kuponschein wird im Hinblick auf einen solchen Talonschein geliefert.
- (iv) Am Fälligkeitstag der Tilgung einer Inhaberschuldverschreibung, die in Teilzahlungen getilgt wird, werden alle Ratenscheine, die sich auf eine Schuldverschreibung mit einem Teilzahlungstag, welcher auf oder nach dieses Datum fällt, beziehen (unabhängig davon, ob sie beigefügt sind oder nicht) unwirksam und keine Zahlung erfolgt im Hinblick auf sie.
- (v) Wenn eine Inhaberschuldverschreibung, die vorsieht, dass auf sie bezogene, nicht fällige Kuponscheine am Fälligkeitstag der Tilgung dieser Schuldverschreibungen unwirksam werden, ohne alle fälligen Kuponscheine und ohne uneingelöste, auf sie bezogene Talonscheine zur Tilgung vorgelegt

wird, und wenn eine Inhaberschuldverschreibung zur Tilgung ohne uneingelöste, auf sie bezogene Talonscheine zur Tilgung vorgelegt wird, erfolgt eine Tilgung nur gegen die Übernahme der von der Emittentin geforderten Haftung.

- (vi) Wenn der Fälligkeitstag der Tilgung einer Schuldverschreibung nicht ein Fälligkeitszeitpunkt für die Zahlung von Zinsen ist, sind aufgelaufene Zinsen vom vorhergehenden Tilgungstag für Zinszahlungen oder dem Zinsbeginnstag, je nachdem, nur gegen Vorlage (und Übergabe, sofern angebracht) der jeweiligen sie verbriefenden Inhaberschuldverschreibung oder des Zertifikates zahlbar. Aufgelaufene Zinsen hinsichtlich einer Schuldverschreibung, die nur Zinsen nach ihrem Tilgungstag trägt, sind bei Tilgung einer solchen Schuldverschreibung gegen Vorlage der jeweiligen sie verbriefenden Schuldverschreibung oder des Zertifikates zahlbar.

**(g) Talonscheine**

Am oder nach dem Zinszahlungstag für den letzten Kuponschein, den ein für eine Inhaberschuldverschreibung ausgegebener Kuponbogen beinhaltet, kann ein auf dem Kuponbogen enthaltener Talonschein an die festgesetzte Geschäftsstelle des Fiskalagenten im Austausch für einen weiteren Kuponbogen übergeben werden (und sofern es notwendig ist, ein weiterer Talonschein für einen weiteren Kuponbogen) (jedoch ohne Kuponscheine, welche gemäß Bedingung 9 unwirksam geworden sind).

**(h) Keine Geschäftstage**

Wenn ein Zahltag hinsichtlich einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheines oder eines Kuponscheins kein Geschäftstag ist, hat der Inhaber kein Anrecht auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Geschäftstag, weder von Zinsen noch einer anderen Summe im Hinblick auf eine solche verschobene Zahlung. In diesem Absatz bedeutet "Geschäftstag" einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Banken und Devisenmärkte für Geschäfte am maßgeblichen Ort der Vorlage in solchen Rechtsordnungen, die als "Geschäftstagsrechtsordnungen" bezeichnet werden, geöffnet sind und:

- (i) (im Falle von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro) wenn eine Zahlung durch Überweisung auf ein bei einer Bank in der jeweiligen Währung unterhaltenes Konto, auf welches Devisentransaktionen in der maßgeblichen Währung im Hauptfinanzzentrum des Staates dieser Währung durchgeführt werden können, erfolgt; oder
- (ii) (im Falle einer Zahlung in Euro) der Tag ein TARGET-Geschäftstag ist.

**(i) Definition von Euro**

- (i) Verweise in diesen Bedingungen auf Euro sind solche auf die Währung, die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß Art 109 (L) des Vertrages zur Schaffung der Europäischen Gemeinschaften und geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (der "Vertrag") eingeführt wurde.
- (ii) Schuldverschreibungen, die in einer Währung denominated sind, die in Euro umgerechnet werden kann, können Gegenstand einer Änderung der Stückelung, der Währung, einer Konvention und/oder einer Zusammenführung mit anderen dann in Euro denominateden Schuldverschreibungen sein, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmt.

## 8 Besteuerung

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Ratenscheine und die Kuponscheine durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist. In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge an die Gläubiger von Schuldverschreibungen oder Inhaber von Kuponscheinen bezahlen, die erforderlich sind, um die Gläubiger von Schuldverschreibungen oder Inhaber von Kuponscheinen so zu stellen, als hätten sie die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung, einem Ratenschein oder einem Kuponschein zahlbar sind:

**(a) Andere Verbindung**

an einen Inhaber oder an einen Dritten im Namen des Inhabers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheins oder eines Kuponscheins aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheins oder eines Kuponscheins verpflichtet ist; oder

**(b) Vorlage mehr als 30 Tagen nach dem Relevanten Datum**

die zur Zahlung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum vorgelegt werden (oder hinsichtlich derer das verbriefende Zertifikat vorgelegt wird) außer in dem Ausmaß, in dem der Inhaber zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Tag berechtigt gewesen wäre; oder

**(c) Zahlungen an natürliche Personen**

sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und gemäß der Richtlinie des Rates 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union, welche die Schlussfolgerungen des ECOFIN Ratstreffens vom 26. bis 27. November 2000 betreffend die Besteuerung von Spareinkünften umsetzt oder Gesetzen, welche die genannte Richtlinie umsetzen oder ihr entsprechen oder eingeführt werden, um ihr zu entsprechen, gemacht werden muss; oder

**(d) Zahlung durch eine andere Zahlstelle**

welche (außer im Falle von Namensschuldverschreibungen) durch oder im Namen eines Inhabers zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung, des Ratenscheins oder Kuponscheins bei einer anderen Zahlstelle (oder, im Falle von Zahlungen des Kapitals von Namensschuldverschreibungen, bei einer anderen Übertragungsstelle oder, wenn anwendbar, Registerstelle) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.

In diesen Bedingungen bedeutet "Relevantes Datum" im Hinblick auf eine Schuldverschreibung, einen Ratenschein oder Kuponschein den Zeitpunkt, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird oder (wenn ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) den Zeitpunkt, an dem eine vollständige

Bezahlung des ausstehenden Betrages erfolgt, oder (wenn früher) der Zeitpunkt sieben Tage nach jenem, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibung ordnungsgemäß erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibung (oder des betreffenden Zertifikates), Ratenscheines oder Kuponscheins in Übereinstimmung mit den Bedingungen die jeweilige Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird. Verweise in den Bedingungen auf (i) "Kapital" und "Kapitalbetrag" beinhalten jeden zahlbaren Aufschlag im Hinblick auf die Schuldverschreibungen, den Optionalen Tilgungsbetrag, den Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder den Betrag bei Tilgung aus Anrechnungsgründen, alle Teilzahlungsbeträge, Tilgungsbeträge, Amortisationsnennbeträge und alle anderen Beträge, die vom Wesen her als Kapitalbeträge zahlbar gemäß Bedingung 6 (oder einer Änderung oder Ergänzung derselben) sind, (ii) "Zinsen" beinhaltet alle Zinsbeträge und anderen Beträge, die gemäß Bedingung 5 (oder einer Änderung oder Ergänzung derselben) zahlbar sind, und (iii) "Kapital" und "Kapitalbetrag" und/oder "Zinsen" beinhaltet alle zusätzlichen Beträge, die gemäß dieser Bedingung oder gemäß einer Verpflichtungserklärung zusätzlich oder als Ersatz hierfür zahlbar sind.

## 9 Verjährung

Sofern englisches Recht in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, verjähren Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen, Ratenscheine und Kuponscheine (welche für diese Zwecke Talonscheine nicht beinhalten) und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von zehn Jahren (im Fall des Kapitals) oder innerhalb von fünf Jahren (im Fall von Zinsen) ab dem anwendbaren Relevanten Datum geltend gemacht werden.

Sofern österreichisches Recht in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist sowie im Hinblick auf *Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierte Bankschuldverschreibungen, verjähren Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen, Ratenscheine und Kuponscheine (welche für diese Zwecke Talonscheine nicht beinhalten) und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von zehn Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem anwendbaren Relevanten Datum geltend gemacht werden.

## 10 Verzugsfälle

Die Regelungen dieser Bedingung 10 gelten nicht für Tier 1 Schuldverschreibungen.

Sofern eines der folgenden Ereignisse (jeder ein "Verzugsfall") eintritt und andauert, nämlich:

- (a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von fünfzehn Tagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Tagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem Tilgungstag vorliegt; oder
- (b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Schuldverschreibungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Tagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiskalagenten durch einen Gläubiger der Schuldverschreibung nicht saniert wird; oder
- (c) eine andere Verschuldung (wie unten definiert) der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (i) weder bei Fälligkeit noch innerhalb einer auf die



Verschuldung anwendbaren Nachfrist bezahlt wird, oder (ii) vor der geplanten Fälligkeit aufgrund eines Verzugsfalles der Emittentin fällig und zahlbar wird oder fällig und zahlbar gestellt werden kann, oder (iii) wenn sie auf Abruf zahlbar ist, auf Abruf nicht gezahlt wird, oder (iv) eine von der Emittentin im Hinblick auf die Verschuldung einer anderen Person eingeräumte Garantie oder Haftung bei Fälligkeit oder Abruf nicht erfüllt wird; oder

- (d) eine Sicherheit für eine Verschuldung der Emittentin vollstreckbar wird und die dazu berechtigten Gläubiger Schritte für die Vollstreckung derselben einleiten; oder
- (e) die Emittentin von einem Gericht für zahlungsunfähig oder insolvent befunden wird, oder ein Beschluss von einem zuständigen Gericht oder einer Verwaltungsbehörde über die gerichtliche Bestellung einer Aufsichtsperson mit verbindlicher Handlungsbefugnis zur Überwachung der Geschäftsführung der Emittentin mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung (Geschäftsaufsicht) hinsichtlich der Emittentin oder eines wesentlichen Teils ihres Vermögens gefasst wird, oder die Emittentin beschließt, einen diesbezüglichen Antrag zu fassen, oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder Zusammenschluss wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

dann:

- (i) ist im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen der Inhaber einer Schuldverschreibung berechtigt, durch schriftliche Mitteilung an die festgesetzte Geschäftsstelle der Emittentin diese Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Tilgungsbetrag samt aufgelaufenen Zinsen fällig und zahlbar zu stellen; und
- (ii) ist im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen der Inhaber einer Schuldverschreibung berechtigt, durch schriftliche Mitteilung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emittentin:
  - (x) in den in Unterabsatz (b) beschriebenen Fällen ein Gerichtsverfahren gegen die Emittentin einzuleiten, von dem er meint, dass es geeignet ist, die Erfüllung oder Einhaltung der jeweiligen in den Schuldverschreibungen enthaltenen Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen durchzusetzen; oder
  - (y) in jedem der in den Unterabsätzen (a), (c), (d) oder (e) beschriebenen Fälle (außer wenn die Emittentin durch ein zuständiges österreichisches Gericht für zahlungsunfähig erklärt wird) die Finanzmarktaufsichtsbehörde vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und zu verlangen, dass die Finanzmarktaufsichtsbehörde beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Konkursverfahrens gegen die Emittentin beantragt, vorbehaltlich der gesetzlichen Voraussetzung, dass das Gericht die Emittentin für zahlungsunfähig erklärt; nur wenn eine solche gerichtliche Erklärung gemacht wird, werden die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wie im folgenden beschrieben; oder
  - (z) wenn ein Konkursverfahren bei einem solchen Gericht gegen die Emittentin eingeleitet wird (auf Antrag einer Person, die kein nur als solcher handelnder Gläubiger einer Schuldverschreibung ist), einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Rückzahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufenen Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird;

(iii) im Fall von *Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierten Bankschuldverschreibungen:

(w) ist der Inhaber einer solchen Schuldverschreibung berechtigt, in den in Unterabsatz (a) beschriebenen Fällen durch schriftliche Mitteilung an die festgesetzte Geschäftsstelle der Emittentin diese Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Tilgungsbetrag samt aufgelaufenen Zinsen fällig und zahlbar zu stellen; und

(x) ist der Inhaber einer solchen Schuldverschreibung in den in Unterabsatz (b) beschriebenen Fällen berechtigt, ein Gerichtsverfahren gegen die Emittentin einzuleiten, von dem er meint, dass es geeignet ist, die Erfüllung oder Einhaltung der jeweiligen in den Schuldverschreibungen enthaltenen Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen durchzusetzen; und

(y) ist der Inhaber einer solchen Schuldverschreibung in jedem der in den Unterabsätzen (c), (d) oder (e) beschriebenen Fälle (außer wenn die Emittentin durch ein zuständiges österreichisches Gericht für zahlungsunfähig erklärt wird) berechtigt, die Finanzmarktaufsichtsbehörde vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und zu verlangen, dass die Finanzmarktaufsichtsbehörde beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Konkursverfahrens gegen die Emittentin beantragt, vorbehaltlich der gesetzlichen Voraussetzung, dass das Gericht die Emittentin für zahlungsunfähig erklärt; nur wenn eine solche gerichtliche Erklärung gemacht wird, werden die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wie im folgenden beschrieben; und

(z) wenn ein Konkursverfahren gegen die Emittentin durch ein zuständiges österreichisches Gericht eröffnet wird, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich des folgenden Satzes, nicht fällig und zahlbar, wenn der maßgebliche Deckungsstock an ein geeignetes Kreditinstitut übertragen wurde und der Inhaber einer Schuldverschreibung kann seinen Anspruch gemäß den Schuldverschreibungen bis zur Höhe des Ausfalls (oder des geschätzten Ausfalls, je nachdem) mit dem solche Ansprüche durch die Liquidationserlöse des jeweils maßgeblichen Deckungsstockes nicht gedeckt sind, geltend machen. In Fällen, in denen der maßgebliche Deckungsstock nicht an ein anderes Kreditinstitut in Übereinstimmung mit österreichischem Recht übertragen wird und vorausgesetzt, dass die im relevanten Register aufgeführten Vermögenswerte nicht ausreichen, um die Ansprüche aller Gläubiger der Schuldverschreibung zu befriedigen, wird der maßgebliche Deckungsstock für die Schuldverschreibungen auf Antrag des Verwalters des Deckungsstockes und nach Genehmigung durch das zuständige Konkursgericht liquidiert, und die Schuldverschreibungen gelten als fällig und zahlbar gemäß dem jeweils auf diese Arten von Schuldverschreibungen anwendbaren Recht; und

(iv) gilt in allen Fällen:

Wenn das zuständige österreichische Gericht die Emittentin für zahlungsunfähig erklärt, gelten alle fälligen Ansprüche der Gläubiger der Schuldverschreibung und/oder der Inhaber von Kuponscheinen und/oder der Inhaber von Ratenscheinen (außer *Pfandbriefe*,

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierte Bankschuldverschreibungen) an die Emittentin auf Kapital und/oder Zinsen und zusätzliche Beträge als fällig und zahlbar gemäß § 14 der österreichischen Konkursordnung 1914 in der geltenden Fassung, in jener Währung, die das gesetzliche Zahlungsmittel in Österreich an jenem Tag ist, an dem die Zahlungsunfähigkeit durch gerichtliche Mitteilung bekannt gegeben wird, umgerechnet zu dem Wechselkurs, der an dem diesem Tag vorangehenden Tag für den Ankauf der fälligen Beträge in Wien mit der in Österreich als gesetzliches Zahlungsmittel geltenden Währung gilt.

Wenn ein Konkursverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, tragen die Schuldverschreibungen (außer *Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierte Bankschuldverschreibungen) ab jenem Tag, an dem die gerichtliche Bekanntmachung über die Insolvenz veröffentlicht wird, keine Zinsen und alle nicht fälligen Kuponscheine werden daraufhin unwirksam und keine Zahlungen erfolgen im Hinblick auf sie.

Die Gläubiger der Schuldverschreibung, die Inhaber von Kuponscheinen und/oder die Inhaber von Ratenscheinen werden in einem Gerichtsverfahren oder in einem Konkursverfahren, welches in Österreich gegen die Emittentin eingeleitet wird, durch einen Kurator, der durch das Handelsgericht Wien bestellt wird und diesem verantwortlich ist gemäß dem Gesetz vom 24. April 1874, Reichsgesetzblatt Nr. 49 idgF (Kuratorengesetz) vertreten, oder, im Fall von *Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* gemäß der Einführungsverordnung zum Hypothekenbankengesetz und, im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, wenn die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibung, der Inhaber von Kuponscheinen und/oder der Inhaber von Ratenscheinen aufgrund des Mangels einer gemeinsamen Vertretung gefährdet sind, oder wenn die Rechte einer anderen Person dadurch verzögert würden, bestellt wird.

Für Zwecke dieser Bedingungen bedeutet:

"Kern-Tochtergesellschaft" jede Tochtergesellschaft, die keine Haftungsverbund-Tochtergesellschaft ist;

"Haftungsverbund-Tochtergesellschaft" jede Gesellschaft, die von der Emittentin kontrolliert wird und mit dieser ausschließlich aufgrund ihrer Mitgliedschaft im Haftungsverbund konsolidiert wird.

"Gruppe" die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften.

"Verschuldung" die gegenwärtige oder zukünftige Verschuldung (unabhängig, ob sie Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge betrifft) für oder im Hinblick auf (i) Ausleihungen, (ii) Verbindlichkeiten unter oder im Hinblick auf einen Wechsel oder einen Wechselkredit, oder (iii) Schuldverschreibungen, Anleihen, Schuldscheine, Obligationen, Obligationsanleihen oder andere angebotene, ausgegebene oder vertriebene Wertpapiere, entweder im Wege eines öffentlichen Angebots, einer Privatplatzierung, eines Kaufpreises oder auf andere Weise und entweder als Gegenleistung für Geld oder (ganz oder teilweise) eine andere nicht aus Geld bestehende Gegenleistung, in jedem Einzelfall mit einem Gesamtkapitalbetrag von mehr als US-Dollar 15 Millionen oder dem Gegenwert in anderen Währungen;

"Wesentliche Tochtergesellschaft" jederzeit:

- (i) jede Kern-Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Gesamtaktiva, Umsätze oder Cash Flows (konsolidiert im Fall einer Gesellschaft, welche selbst Tochtergesellschaften hat) nicht weniger als 7,5% der gesamten konsolidierten Gesamtaktiva oder der konsolidierten Umsätze oder des konsolidierten Cash Flows der Gruppe als Ganzes genommen betragen, wobei alle durch Bezug auf die dann jüngsten Jahresabschlüsse (konsolidiert oder nicht konsolidiert, je nachdem) dieser Kern-Tochtergesellschaft und des jüngsten Konzernabschlusses der Gruppe berechnet werden; oder
- (ii) jede Kern-Tochtergesellschaft, an welche das gesamte Vermögen oder im wesentlichen das gesamte Vermögen und Unternehmen einer Kern-Tochtergesellschaft, welche unmittelbar vor einer solchen Übertragung eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist, übertragen wird;

"Tochtergesellschaft" jederzeit:

- (a) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50% gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder sie auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder
- (b) jede Gesellschaft, die als Tochtergesellschaft der Emittentin in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards betrachtet wird.

Ein Bericht der Abschlussprüfer (wie im Agency Agreement definiert) der Emittentin, dass nach ihrer Ansicht eine Körperschaft eine Tochtergesellschaft, Haftungsverbund-Tochtergesellschaft oder Wesentliche Konzerngesellschaft ist, oder nicht ist oder war, oder zu einer bestimmten Zeit nicht war, ist, soweit kein offensichtlicher Fehler vorliegt, endgültig und hat bindende Wirkung für alle Parteien.

## **11 Gläubigerversammlung, Änderungen und Verzicht**

### **(a) Gläubigerversammlung**

Dieser Absatz ist nur auf Internationale Schuldverschreibungen anwendbar, sofern nichts anderes in den Endgültigen Bedingungen festgelegt wird. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Einberufung von Gläubigerversammlungen zur Erwägung von Angelegenheiten, die die Interessen der Gläubiger betreffen, einschließlich der Genehmigung einer Änderung dieser Bedingungen (außer für Nachrangige Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 3(b)(ii), (iii) oder (iv), wonach die Nachrangigkeitsbestimmungen gemäß § 23 Abs 8 Z 2 Bankwesengesetz nicht geändert werden können) durch außerordentlichen Beschluss (wie im Agency Agreement definiert) oder der Bestimmungen des Agency Agreement. Die Mehrheit für eine Versammlung, die einberufen worden ist,

um einen anderen Beschluss als einen außerordentlichen Beschluss zu erwägen, beträgt eine oder mehrere Personen, die insgesamt nicht weniger als ein Zehntel des Kapitalbetrags der zu dieser Zeit ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, und die Mehrheit für eine Versammlung zur Erwägung eines außerordentlichen Beschlusses beträgt eine oder mehrere Personen, die eine 75% Mehrheit des Kapitalbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen zur jeweiligen Zeit halten oder vertreten, oder bei einer vertagten Versammlung, eine oder mehrere Personen, die Gläubiger der Schuldverschreibung sind oder diese vertreten, unabhängig vom Kapitalbetrag der von ihnen gehaltenen oder vertretenen Schuldverschreibungen, ausgenommen die Tagesordnung einer solchen Versammlung beinhaltet Erwägungen für Vorschläge um unter anderem (i) die Fälligkeits- oder Tilgungszeitpunkte der Schuldverschreibungen, Teilzahlungstage oder Zahlungszeitpunkte für Zinsen und Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu ändern, (ii) den Kapitalbetrag, Teilzahlungsbeträge oder bei Tilgung zahlbares Aufgeld hinsichtlich der Schuldverschreibungen zu verringern oder zu stornieren, (iii) den Zinssatz oder die Zinssätze im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu verringern oder die Methode oder Basis zur Berechnung des Zinssatzes oder der Zinssätze oder den Zinsbetrag oder die Basis für die Berechnung von Zinsbeträgen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu ändern, (iv) wenn ein Maximal- und/oder Minimumzinssatz, Teilzahlungsbetrag oder Tilgungsbetrag in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, ein solches Minimum oder Maximum zu reduzieren, (v) eine Methode oder eine Basis für die Berechnung des Endgültigen Tilgungsbetrages, des Vorzeitigen Tilgungsbetrages oder des Optionalen Tilgungsbetrages (einschließlich der Methode zur Berechnung des Amortisationsnennbetrages) zu ändern, (vi) die Währung oder die Währungen oder die Stückelung der Schuldverschreibungen zu ändern, oder (vii) die Bestimmungen über die notwendigen Mehrheiten einer Versammlung der Gläubiger von Schuldverschreibungen oder die notwendigen Mehrheiten für einen außerordentlichen Beschluss zu ändern, in welchem Fall die notwendige Mehrheit eine oder mehrere Personen beträgt, die nicht weniger als zwei Drittel des Kapitalbetrages der zu dieser Zeit ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, oder im Fall einer vertagten Versammlung nicht weniger als ein Drittel des Kapitalbetrages der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten. Ein ordnungsgemäß gefasster Beschluss hat bindende Wirkung für die Gläubiger der Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob sie bei der Versammlung, bei welcher ein solcher Beschluss gefasst wurde, anwesend waren) und für alle Inhaber von Kuponscheinen. Der Ausdruck "außerordentlicher Beschluss" bedeutet einen Beschluss, der bei einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Gläubiger der Schuldverschreibung durch eine Mehrheit gefasst wurde, die nicht weniger als drei Viertel der abgegebenen Stimmen beträgt. Alle anderen Beschlüsse bei einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Gläubiger der Schuldverschreibung werden mit Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Diese Bedingungen können im Hinblick auf eine Serie von Schuldverschreibungen durch die Bestimmungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf eine solche Serie geändert, abgeändert oder variiert werden.

**(b) *Änderung des Agency Agreement***

Die Emittentin wird nur solche Änderungen oder Verzichte oder Genehmigungen von Verletzungen oder vorgeschlagenen Verletzungen sowie die Nichteinhaltung des Agency Agreements erlauben, wenn vernünftigerweise nicht erwartet werden kann, dass dies nachteilig für die Interessen der Gläubiger der Schuldverschreibung ist.

Das Agency Agreement kann durch die Emittentin und durch den Fiskalagenten ohne Zustimmung der Registerstelle oder einer Zahlstelle, Übertragungsstelle,

Austauschstelle, Berechnungsstelle oder eines Inhabers zum Zweck der Klarstellung einer Mehrdeutigkeit, der Korrektur oder Ergänzung einer fehlerhaften darin enthaltenen Bestimmung oder in einer Weise geändert werden, welche die Emittentin und der Fiskalagent gemeinsam für notwendig oder wünschenswert halten und welche die Interessen der Inhaber nicht nachteilig berührt.

## **12 Austausch von Schuldverschreibungen, Zertifikaten, Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen**

Wenn eine Schuldverschreibung, Zertifikat, Ratenschein, Kuponschein oder Talonschein verloren, gestohlen, verstümmelt, entstellt oder zerstört wird, kann sie (er) vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Regeln von Börsen und anderen zuständigen Behörden bei der festgesetzten Geschäftsstelle des Fiskalagenten (im Fall von Inhaberschuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheine oder Talonscheinen) und bei der Registerstelle (im Fall von Zertifikaten) oder einer anderen Zahlstelle oder Übertragungsstelle, die von der Emittentin zu diesem Zweck festgelegt und den Gläubigern der Schuldverschreibung bekannt gegeben wird, ersetzt werden, in jedem Fall bei Zahlung der Kosten und Gebühren, die im Zusammenhang damit und gemäß von der Emittentin vernünftigerweise festgelegten Bedingungen betreffend Nachweis, Sicherheitsleistung und Schadloshaltung (welche unter anderem vorsehen können, dass wenn die (der) angeblich verlorene, gestohlene oder zerstörte Schuldverschreibung, Zertifikat, Ratenschein, Kuponschein oder Talonscheine in der Folge zur Zahlung oder zum Austausch für weitere Kuponscheine vorgelegt wird, der Emittentin auf Anforderung der zahlbare Betrag im Hinblick auf solche Schuldverschreibungen, Zertifikate, Ratenscheine, Kuponscheine und weitere Kuponscheine bezahlt wird) entstehen, durch den Anspruchsteller und ansonsten auf jene Weise, die die Emittentin vernünftigerweise bestimmt. Verstümmelte und entstellte Schuldverschreibungen und Zertifikate, Ratenscheine, Kuponscheine oder Talonscheine müssen übergeben werden, bevor ein Ersatz dafür ausgestellt wird.

## **13 Weitere Emissionen**

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibung oder Inhaber von Kuponscheinen weitere Wertpapiere, welche entweder in aller Hinsicht dieselben Ausgabebedingungen wie die Schuldverschreibungen haben (ausgenommen betreffend die erste Zahlung von Zinsen darauf), so dass diese weitere Emission mit den ausstehenden Wertpapieren einer Serie (einschließlich der Schuldverschreibungen) konsolidiert wird und eine einheitliche Serie darstellt, oder gemäß anderen Bedingungen, welche die Emittentin bei Ausgabe festsetzen kann, zu schaffen und auszugeben. Verweise in diesen Bedingungen auf die Schuldverschreibungen beinhalten (sofern der Zusammenhang nichts anderes verlangt) alle anderen Wertpapiere, die gemäß dieser Bedingung ausgegeben werden und eine einheitliche Serie von Schuldverschreibungen darstellen.

## **14 Mitteilungen**

Mitteilungen an die Inhaber von Namensschuldverschreibungen werden diesen an ihre jeweils im Register eingetragene Adresse zugesandt (oder den Erstgenannten bei mehreren gemeinsamen Inhabern) und gelten am vierten Wochentag (welcher weder Samstag noch Sonntag ist) nach dem Tag der Postaufgabe als zugestellt und werden solange die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse gelistet sind, auf der Internet-Homepage der Emittentin (voraussichtlich [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) oder, wenn von zwingend anwendbarem Recht oder Börseregeln verlangt, über ein passendes Informationsverbreitungssystem veröffentlicht. Mitteilungen an die Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen werden, solange die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse gelistet sind, im Internet auf der Homepage der Emittentin (voraussichtlich [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)) oder, wenn von zwingend anwendbarem Recht oder Börseregeln verlangt, über ein passendes Informationsverbreitungssystem veröffentlicht. Mitteilungen

an die Inhaber von nicht gelisteten Inhaberschuldverschreibungen werden im Internet auf der Homepage der Emittentin veröffentlicht. Ungeachtet dessen erfolgt, wenn eine solche Mitteilung nicht praktikabel ist, eine gültige Mitteilung, wenn sie in einer führenden englischsprachigen Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Europa veröffentlicht wird. Die Emittentin stellt sicher, dass Mitteilungen in einer Weise ordnungsgemäß veröffentlicht werden, welche den Regeln und Vorschriften jener Börse entsprechen, an der die Schuldverschreibungen zeitweise gelistet sind. Jede Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als erfolgt, oder, wenn die Veröffentlichung mehr als einmal oder an verschiedenen Zeitpunkten erfolgt, am Datum der ersten Veröffentlichung wie oben vorgesehen.

Von Inhabern von Kuponscheinen und Ratenscheinen wird angenommen, dass sie in jeder Hinsicht vom Inhalt der Mitteilungen, die an die Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen im Einklang mit diesen Bedingungen gemacht wurden, Kenntnis haben.

## **15 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Zustellungen**

### **(a) *Englisches Recht***

Sofern englisches Recht in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar bestimmt ist:

#### **(i) Anwendbares Recht**

Die Schuldverschreibungen, die Ratenscheine, die Kuponscheine und die Talonscheine unterliegen englischem Recht und werden in Übereinstimmung mit englischem Recht ausgelegt, mit der Ausnahme, dass die Nachrangigkeitsbestimmungen der Bedingungen 3(b) und 3(c) und die Bestimmung der ausschüttungsfähigen Mittel österreichischem Recht unterliegen und in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt werden.

#### **(ii) Gerichtsstand**

Die Gerichte von England sind zuständig für alle Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen oder Talonscheinen entspringen und dementsprechend können rechtliche Maßnahmen oder Verfahren daraus oder im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen oder Talonscheinen ("Verfahren") vor solche Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Zuständigkeit der Gerichte von England und verzichtet auf Einwände gegen Verfahren bei solchen Gerichten wegen unpassenden Gerichtsortes oder weil das Verfahren vor ein nicht passendes Gericht gebracht wurde. Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines jeden Inhabers von Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen und berührt nicht dessen Recht, Verfahren in einer oder mehreren Rechtsordnungen zu führen oder schließt die Führung von Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (unabhängig davon ob gleichzeitig oder nicht) nicht aus.

#### **(iii) Zustellungen**

Die Emittentin bestellt unwiderruflich ihre Londoner Niederlassung als Zustellbevollmächtigte in England für sich und in ihrem Namen in Verfahren in England. Die Zustellung gilt mit der Übergabe an die Zustellbevollmächtigte (unabhängig davon, ob die Zustellung weitergeleitet und von der Emittentin empfangen wird) als erfolgt. Wenn aus welchem

Grund immer die Zustellbevollmächtigte nicht mehr in der Lage ist, als solche zu handeln oder keine Adresse mehr in London hat, stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, einen Ersatz zu bestellen und die Inhaber der Schuldverschreibungen unverzüglich von einer solchen Bestellung gemäß den Bestimmungen in Bedingung 14 zu informieren. Das Recht, die Zustellung in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise vorzunehmen, wird in keiner Weise beschränkt.

**(b) Österreichisches Recht**

Für *Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* oder fundierte Bankschuldverschreibungen oder wenn österreichisches Recht in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar bestimmt ist:

(i) Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen, die Ratenscheine, die Kuponscheine und die Talonscheine unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(ii) Gerichtsstand

Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen oder Talonscheinen entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

**(c) Unwirksamkeit etc.**

Sollten zu irgendeinem Zeitpunkt eine oder mehrere der Bestimmungen der Ratenscheine, der Schuldverschreibungen, der Kuponscheine und der Talonscheine unwirksam, unrechtmäßig oder undurchsetzbar gemäß dem Recht eines Staates sein oder werden, dann ist diese Bestimmung im Hinblick auf die betreffende Rechtsordnung im notwendigen Ausmaß unwirksam, ohne die Gültigkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der verbleibenden Bestimmungen zu berühren oder zu beeinträchtigen. Die ungültige oder undurchsetzbare Bestimmung wird durch eine gültige, rechtmäßige oder durchsetzbare Bestimmung ersetzt, die dem ursprünglichen Willen der Parteien und der ungültigen, unrechtmäßigen oder undurchsetzbaren Bestimmung so nahe wie möglich kommt.

## 16 Sprache

Für den Fall, dass die englische Sprache in den Endgültigen Bedingungen als bindende Sprache bestimmt ist, ist die englische Version dieser Bedingungen ausschließlich verbindlich und, sofern in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, stellt die deutschsprachige Version eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar.

Für den Fall, dass die deutsche Sprache in den Endgültigen Bedingungen als bindende Sprache bestimmt ist, ist die deutsche Fassung der Bedingungen alleine verbindlich und, sofern in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, stellt die englischsprachige Version eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar.



## **USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from the issue of any Notes will be used by the Issuer for its general funding purposes and, in case of Subordinated Notes and Tier 1 Notes, to strengthen the capital base of the Issuer.

## **SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM**

### **Initial Issue of International Notes**

If the Global Notes are stated in the applicable Final Terms to be issued in NGN form they may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy and will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a Common Safekeeper. Depositing the Global Notes with the Common Safekeeper does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue, or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Global Notes which are issued in CGN form and Global Certificates may be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a Common Depository.

If the Global Note is a CGN, upon the initial deposit of a Global Note representing International Notes with a common depository for Euroclear or Clearstream, Luxembourg (the "Common Depository") or registration of Registered International Notes in the name of any nominee for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and delivery of the relevant Global Certificate to the Common Depository, Euroclear or Clearstream, Luxembourg will credit each subscriber with a principal amount of Notes equal to the principal amount thereof for which it has subscribed and paid. If the Global Note is a NGN, the nominal amount of the Notes shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg. The records of such clearing system shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and a statement issued by such clearing system at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant clearing system at that time.

Notes representing International Notes that are initially deposited with the Common Depository for Euroclear or Clearstream, Luxembourg may (if indicated in the relevant Final Terms) also be credited to the accounts of subscribers with other clearing systems (if indicated in the relevant Final Terms) through direct or indirect accounts with Euroclear and Clearstream, Luxembourg held by such other clearing systems. Conversely, Notes representing International Notes that are initially deposited with any other clearing system may similarly be credited to the accounts of subscribers with Euroclear, Clearstream, Luxembourg or other clearing systems.

### **Initial Issue of Domestic Notes**

Upon the initial deposit of a Global Note representing Domestic Notes with OeKB or a depository for OeKB or registration of Registered Domestic Notes in the name of any nominee for OeKB and delivery of the relevant Global Certificate to the depository, OeKB or the respective control securities depository will credit each subscriber with a principal amount of Notes equal to the principal amount thereof for which it has subscribed and paid.

Notes representing Domestic Notes that are initially deposited with the depository for OeKB may (if indicated in the relevant Final Terms) also be credited to the accounts of subscribers with the Issuer or with other clearing systems through direct or indirect accounts with OeKB held by such other clearing systems. Conversely, Notes that are initially deposited with any other clearing system may similarly be credited to the accounts of subscribers with OeKB or other clearing systems.

Global Notes and Global Certificates representing Domestic Notes may also be deposited with, or on behalf of, the Issuer or may be held by the investor.

## **Relationship of Accountholders with Clearing Systems**

Each of the persons shown in the records of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, OeKB or any other clearing system as the holder of a Note represented by a Global Note or a Global Certificate must look solely to Euroclear, Clearstream, Luxembourg, OeKB or such clearing system (as the case may be) for its share of each payment made by the Issuer to the bearer of such Global Note or the holder of the Global Certificate, as the case may be, and in relation to all other rights arising under the Global Notes or Global Certificate, subject to and in accordance with the respective rules and procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, OeKB or such clearing system (as the case may be). Such persons shall have no claim directly against the Issuer in respect of payments due on the Notes for so long as the Notes are represented by such Global Note or Global Certificate and such obligations of the Issuer will be discharged by payment to the bearer of such Global Note or the holder of the Global Certificate, as the case may be, in respect of each amount so paid.

The following discussion applies only to Notes which are governed by English law.

### **Exchange**

#### **1. Temporary Global Notes**

Each temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder, on or after its Exchange Date:

- (a) Part A of the relevant Final Terms indicates that such Global Note is issued in compliance with the C Rules or in a transaction to which TEFRA is not applicable (see "Overview of the Programme - Selling Restrictions"), in whole, but not in part, for the Definitive Notes defined and described below and
- (b) otherwise, in whole or in part upon certification as to non-US beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement, for interests in a permanent Global Note or, if so provided in the relevant Final Terms, for Definitive Notes.

Each temporary Global Note that is also an Exchangeable Bearer Note will be exchangeable for Registered Notes in accordance with the Conditions in addition to any permanent Global Note or Definitive Notes for which it may be exchangeable and, before its Exchange Date, will also be exchangeable in whole or in part for Registered Notes only.

#### **2. Permanent Global Notes**

Each permanent Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder, on or after its Exchange Date in whole but not, except as provided under "Partial Exchange of Permanent Global Notes", in part for Definitive Notes or, in the case of 2(a) below, Registered Notes:

- (a) if the permanent Global Note is an Exchangeable Bearer Note, by the holder giving notice to the Fiscal Agent of its election to exchange the whole or a part of such Global Note for Registered Notes or
- (b) otherwise, (1) if the permanent Global Note is held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg or any other clearing system (an "Alternative Clearing System") and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or in fact does so or (2) if principal in respect of any Notes is not paid when due,

by the holder giving notice to the Fiscal Agent of its election for such exchange.

*In relation to any issue of Notes which have a denomination consisting of a minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, and the relevant clearance system(s) so permit, the Notes will be tradeable only in the minimum Specified Denomination and such other higher integral multiples, notwithstanding that no definitive notes will be issued with a denomination above €99,000 (or its equivalent).*

### **3. Global Certificates**

If the Final Terms state that the Notes are to be represented by a Global Certificate on issue, transfers of the holding of Registered Notes represented by any Global Certificate pursuant to Condition 2(b) may only be made in part:

- (a) if the Registered Notes represented by the Global Certificate are held on behalf of Euroclear, or Clearstream, Luxembourg or an alternative clearing system and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so or
- (b) if principal in respect of any Registered Notes is not paid when due or
- (c) with the consent of the Issuer

provided that, in the case of the first transfer of part of a holding pursuant to 3(a) or 3(b) above, the holder of the Global Certificate has given the Registrar not less than 30 days' notice at its specified office of the intention of the holder of the Global Certificate to effect such transfer.

### **4. Partial Exchange of Permanent Global Notes**

For so long as a permanent Global Note is held on behalf of a clearing system and the rules of that clearing system so permit, such permanent Global Note will be exchangeable at the cost of the Issuer in part on one or more occasions (1) for Registered Notes if the permanent Global Note is an Exchangeable Bearer Note and the part submitted for exchange is to be exchanged for Registered Notes, or (2) for Definitive Notes (i) if principal in respect of any Notes is not paid when due or (ii) if so provided in, and in accordance with, the Conditions (which will be set out in the relevant Final Terms and/or Supplemental Prospectus) relating to Partly-paid Notes.

### **5. Delivery of Notes**

If the Global Note is a CGN, on or after any due date for exchange, the holder of a Global Note may surrender such Global Note or, in the case of a partial exchange, present it for endorsement to or to the order of the Fiscal Agent. In exchange for any Global Note, or the part thereof to be exchanged, the Issuer will (i) in the case of a temporary Global Note exchangeable for a permanent Global Note, deliver, or procure the delivery of, a permanent Global Note in an aggregate principal amount equal to that of the whole or that part of a temporary Global Note that is being exchanged or, in the case of a subsequent exchange, endorse, or procure the endorsement of, a permanent Global Note to reflect such exchange or (ii) in the case of a Global Note or Global Certificate exchangeable for Definitive Notes or Registered Notes, deliver, or procure the delivery of, an equal aggregate principal amount of duly executed and authenticated Definitive Notes and/or Certificates, as the case may be or (iii) if the Global Note is a NGN, procure that details of such exchange be entered pro rata in the records of the relevant clearing system. In this Prospectus, "Definitive Notes" means, in relation to any Global Note, the definitive Bearer Notes for which such Global Note may be exchanged (if appropriate, having attached to them all Coupons and Receipts in respect of

interest or Instalment Amounts that have not already been paid on the Global Note and a Talon). Definitive Notes will be security printed and Certificates will be printed in accordance with any applicable legal and stock exchange requirements in or substantially in the form set out in the Schedules to the Agency Agreement. On exchange in full of each permanent Global Note, the Issuer will, if the holder so requests, procure that it is cancelled and returned to the holder together with the relevant Definitive Notes.

## **6. Exchange Date**

"Exchange Date" means, in relation to a temporary Global Note, the day falling after the expiry of 40 days after its issue date and, in relation to a permanent Global Note, a day falling not less than 60 days, or in the case of an exchange for Registered Notes five days, or in the case of failure to pay principal in respect of any Notes when due 30 days, after that on which the notice requiring exchange is given and on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Fiscal Agent is located and in the city in which the relevant clearing system is located.

So long as the Notes are represented by a temporary Global Note or permanent Global Note and the relevant clearing system so permit, the Notes will be tradeable only in the minimum Specified Denomination and such other specified integral multiples, notwithstanding that no definitive notes will be issued with a denomination above €99,000 (or its equivalent).

## **Amendment to Conditions**

The temporary Global Notes, the permanent Global Notes and the Global Certificates contain provisions that apply to the Notes that they represent, some of which modify the effect of the Terms and Conditions of the Notes set out in this Prospectus. The following is a summary of certain of those provisions:

### **1. Payments**

No payment falling due after the Exchange Date will be made on any temporary Global Note unless exchange for an interest in a permanent Global Note or for Definitive Notes or Registered Notes is improperly withheld or refused. Payments on any temporary Global Note issued in compliance with the D Rules before the Exchange Date will only be made against presentation of certification as to non-US beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement. All payments in respect of CGNs represented by a Global Note will be made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Notes, surrender of that Global Note to or to the order of the Fiscal Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the Noteholders for such purpose. If the Global Note is a CGN, a record of each payment so made will be endorsed on such Global Note, which endorsement will be prima facie evidence that such payment has been made in respect of the Notes. If the Global Note is a NGN, the Issuer shall procure that details of each such payment shall be entered in the relevant proportions in the records of the relevant clearing system and the nominal amount of the Notes recorded in the records of the clearing systems and represented by the Global Note will be reduced accordingly. Each payment so made will discharge the Issuer's obligations in respect thereof. Any failure to make the entries in the records of the relevant clearing system shall not affect such discharge. Condition 8(d) will apply to the Definitive Notes only. Global Notes will not bear interest coupons.

### **2. Prescription**

Claims against the Issuer in respect of Notes that are represented by a permanent Global Note or a Global Certificate will become void unless it is presented for payment within a period of five years (in the case of both principal and interest) from the appropriate Relevant Date (as defined in "Terms and Conditions of the Notes - Taxation").

### **3. Meetings**

The holder of a permanent Global Note or of the Registered Notes represented by a Global Certificate shall (unless such permanent Global Note or Global Certificate represents only one Note) be treated as being two persons for the purposes of any quorum requirements of a meeting of Noteholders and, at any such meeting, the holder of a permanent Global Note shall be treated as having one vote in respect of the minimum Specified Denomination of Notes for which such Global Note may be exchanged. All holders of Registered Notes are entitled to one vote in respect of each Note comprising such Noteholder's holding, whether or not represented by a Global Certificate.

### **4. Cancellation**

Cancellation of any Note represented by a permanent Global Note that is required by the Conditions to be cancelled (other than upon its redemption) will be effected by reduction in the principal amount of the relevant permanent Global Note.

### **5. Purchase**

Notes represented by a permanent Global Note may only be purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries (as defined in the Terms and Conditions of the Notes) if they are purchased together with the rights to receive all future payments of interest and Instalment Amounts (if any) set out in Part A of the relevant Final Terms.

### **6. Issuer's Option**

Any option of the Issuer provided for in the Conditions of any Notes while such Notes are represented by a Global Note or Global Certificate shall be exercised by the Issuer giving notice to the Noteholders within the time limits set out in and containing the information required by the Conditions, except that the notice shall not be required to contain the certificate numbers of Notes drawn in the case of a partial exercise of an option and accordingly no drawing of Notes shall be required. In the event that any option of the Issuer is exercised in respect of some but not all of the Notes of any Series, the rights of account holders with a clearing system in respect of the Notes will be governed by the standard procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion), or the relevant Alternative Clearing System (as the case may be).

### **7. Noteholders' Options**

Any option of the Noteholders provided for in the Conditions of any Notes while such Notes are represented by a Global Note or Global Certificate may be exercised by the holder of the Global Note or Global Certificate giving notice to the Fiscal Agent within the time limits relating to the deposit of Notes with a Paying Agent, except that the notice shall not be required to contain the certificate numbers of the Notes in respect of which the option has been exercised, and stating the principal amount of Notes in respect of which the option is exercised and at the same time, where the permanent Global Note is a CGN, presenting the Global Note or Global Certificate to the Fiscal Agent, or to a Paying Agent acting on behalf of the Fiscal Agent for notation. Where the Global Note is a NGN, the Issuer shall procure that details of such exercise shall be entered in the records of the relevant clearing system and the nominal amount of the Notes recorded in those records will be reduced accordingly.

### **8. NGN nominal amount**

Where the Global Note is a NGN, the Issuer shall procure that any exchange, payment, cancellation, exercise of any option or any right under the Notes, as the case may be, shall be entered in the records of the relevant clearing systems and upon any such entry being made,

the nominal amount of the Notes represented by such Global Note shall be adjusted accordingly.

## **9. Events of Default**

Each Global Note provides that the holder may (other than in the case of Tier 1 Notes) cause such Global Note, or a portion of it, to become due and repayable in the circumstances described in Condition 10 by stating in the notice to the Issuer the nominal amount of such Global Note that is becoming due and repayable. If principal in respect of any Note is not paid when due, the holder of a Global Note or Registered Notes represented by a Global Certificate may elect for direct enforcement rights against the Issuer under the terms of a Deed of Covenant executed by the Issuer and the Fiscal Agent on 12 August 2008 to come into effect in relation to the whole or any part of such Global Note or one or more Registered Notes in favour of the persons entitled to such part of such Global Certificate, as the case may be, as accountholders with a clearing system. Following any such acquisition of direct rights, the Global Note or, as the case may be, the Global Certificate and the corresponding entry in the register kept by the Registrar will become void as to the specified portion of Registered Notes, as the case may be. However, no such election may be made in respect of Notes represented by a Global Certificate unless the transfer of the whole or a part of the holding of Notes represented by that Global Certificate shall have been improperly withheld or refused.

## **10. Notices**

So long as any Notes are represented by a Global Note or a Global Certificate and such Global Note or Global Certificate is held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg, notices to the holders of Notes of that Series may be given by delivery of the relevant notice to that clearing system for communication by it to entitled accountholders in substitution for publication as required by the Conditions or by delivery of the relevant notice to the holder of the Global Note or Global Certificate, or, if required by mandatory law or stock exchange regulation, by means of an eligible information system.

## **11. Partly-paid Notes**

The provisions relating to partly-paid Notes are not set out in this Prospectus but will be contained in the relevant Final Terms and thereby in the Global Notes and/or Global Certificates. While any instalments of the subscription moneys due from the holder of partly-paid Notes are overdue, no interest in a Global Note or Global Certificate representing such Notes may be exchanged for an interest in a permanent Global Note, for Definitive Notes (as the case may be) or Certificates. If any Noteholder fails to pay any instalment due on any partly-paid Notes within the time specified, the Issuer may forfeit such Notes and shall have no further obligation to their holder in respect of them.

The following discussion applies only to Notes which are governed by Austrian law:

### **Exchange**

#### **1. Temporary Global Notes**

As regards the exchange of temporary Global Notes governed by Austrian law, the same description as for English law governed Global Notes applies (see above "Exchange - Temporary Global Notes"), save that no exchange for Definitive Notes shall be made.

#### **2. Permanent Global Notes and Global Certificates**

Permanent Global Notes and Global Certificates are not exchangeable for Definitive Notes or Registered Notes.

## **Amendment to Conditions**

### **1. Payments**

No payment falling due after the Exchange Date will be made on any temporary Global Note unless exchange for an interest in a permanent Global Note or Registered Notes is improperly withheld or refused. Payments on any temporary Global Note issued in compliance with the D Rules before the Exchange Date will only be made against presentation of certification as to non-US beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement. All payments in respect of Notes represented by a Global Note will be made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Notes, surrender of that Global Note to or to the order of the Fiscal Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the Noteholders for such purpose. A record of each payment so made will be endorsed on each Global Note. Global Notes will not bear interest coupons.

### **2. Partly-paid Notes**

The provisions relating to partly-paid Notes are not set out in this Prospectus but will be contained in the relevant Final Terms and thereby in the Global Notes and/or Global Certificates. While any instalments of the subscription moneys due from the holder of partly-paid Notes are overdue, no interest in a Global Note or Global Certificate representing such Notes may be exchanged for an interest in a permanent Global Note, for Definitive Notes (as the case may be) or Certificates. If any Noteholder fails to pay any instalment due on any partly-paid Note within the time specified, the Issuer may forfeit such Note and shall have no further obligation to its holder in respect of it.



## ERSTE GROUP BANK AG

### Introduction

Erste Group Bank AG ("Erste Group Bank" or "Erste Holding") is registered as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian Companies Register (*Firmenbuch*) (the "Companies Register") at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number 33209 m. The registered office of Erste Group Bank is Graben 21, 1010 Vienna, Austria and its telephone number is +43-50100-0.

In 1819 Erste Group Bank's predecessor, Die Erste oesterreichische Sparcasse, was established as a *Vereinssparkasse* (association savings bank) and, as the name suggests, was the first savings bank in Austria ("*erste*" means "first" in German). In 1993 the bank was registered as an *Aktiengesellschaft* under the Aktiengesetz 1965 as amended (the "Stock Corporation Act") and changed its name into DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Aktiengesellschaft. DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft ("Die Erste") changed its name to "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG" on 4 October 1997, following the merger of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen ("GiroCredit"), the third largest Austrian bank, with Die Erste, the fifth largest Austrian banking group. GiroCredit traces its history to 1937, when it was established by the savings bank sector to serve as their central institution and as a clearing bank for payments between savings banks.

On 9 August 2008, in accordance with the decision of the Annual General Meeting of 6 May 2008, the Austrian regional bank was de-merged and renamed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank Oesterreich"), whereas the parent company changed its name to Erste Group Bank AG. Erste Group Bank operates as the parent company and remains the sole company of the Erste Group listed on a stock exchange in the EEA (see below "New Group Governance Structure" for more details).

### Background

Erste Group Bank is the leading bank in the Austrian savings banks group. Erste Group (as defined below) is also a leading retail banking group in Central and Eastern Europe, where it serves 16.4 million customers. Total assets amounted to EUR 200.5 billion as of 31 December 2007.

Erste Group is a leading financial service provider in Austria and CEE. It provides a full range of banking and financial services, including deposit taking, lending, mortgage lending, investment banking, securities trading and derivatives business (on its own account and for its customers), portfolio management, project finance, international trade finance, corporate finance, capital and money market services, foreign exchange, leasing, factoring and bank assurance.

"Erste Group" consists of Erste Group Bank, together with its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna, a.s. in the Czech Republic ("Česká spořitelna"), Slovenská sporiteľňa, a.s. in the Slovak Republic ("Slovenská sporiteľňa"), Erste Bank Hungary Nyrt. in Hungary ("Erste Bank Hungary"), Banca Comercială Română S.A. in Romania ("BCR"), Erste & Steiermärkische banka, d.d. in Croatia ("Erste Bank Croatia"), Erste Bank a.d., Novi Sad in Serbia ("Erste Bank Serbia"), JSC Erste Bank in the Ukraine ("Erste Bank Ukraine"), JSC Commercial Bank Center Invest in Russia ("Bank Center Invest"), Salzburger Sparkasse Bank AG ("Salzburger Sparkasse"), Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck ("Tiroler Sparkasse"), other savings banks of the Haftungsverbund (see "Haftungsverbund" below), ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagengesellschaft m.b.H. ("Erste SparInvest"), Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft ("S-Bausparkasse"), Sparkassen Versicherung AG ("s Versicherung"), EBV-Leasing Gesellschaft mbH & Co KG ("EBV-Leasing"), IMMORENT AG ("IMMORENT"), S-Wohnbaubank AG ("S-Wohnbaubank"), and others.

Comprising some 2,900 branches, Erste Group employed approximately 52,000 people worldwide as of 31 December 2007 and is represented in many countries, with a particular focus on its extended home market in Central and Eastern Europe as well as operating in the major financial centres of the world, such as New York, London and Hong Kong.

### **New Group Governance Structure**

At its meeting in December 2006, the Supervisory Board of the then existing Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG gave approval for an adjustment of its organisational structure to reflect the Erste Group's significantly expanded geographic presence. Through its systematic expansion in Central and Eastern Europe over recent years, the Erste Group had reached a scale that necessitated a more centralised and coordinated approach towards its most important management and information processes and a structure that enabled and safeguarded efficient enterprise-wide decision-making and execution.

The key element of the new Group structure lies in the new structural setup in Austria, which separates a new operating holding company, the parent company, from a regional bank in Austria.

The implementation of the new Group structure was split in two phases: Phase one, the "Factual Holding", was completed in mid 2007 and entailed a separation of Group and Austrian activities within the then existing Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Phase one included:

- Clear allocation of responsibilities to two committees (Holding committee and Austria committee) within the then current board framework of the then existing Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
- Establishment of target organisational structures and their allocation to the respective Holding committee and Austria committee member – this included separation of center functions (like controlling, communications, marketing etc) into a Group and an Austrian unit
- Selection of the new management team to ensure continuity – particularly with respect to the target Group structure
- Cooperation model between the parent company and local banks (including Austria) implemented for all business lines and critical steering functions
- Establishment of an internal management reporting according to the target structure (separate reporting for the parent company and the Austrian bank)

Phase two entailed the de-merger of the regional bank in Austria: The key element of the new Group structure is a new structural setup in Austria, which separates the parent company (i.e. what is now the Issuer) from the Austrian regional bank (i.e. the new Erste Bank Oesterreich). Thereby, it has been decided to follow a tailor-made structure blueprint, deliberately not implementing further across-the-board divisionalisation.

On 6 May 2008 the Annual General Meeting of the Issuer approved the de-merger which became effective on 9 August 2008. In the course thereof, the Austrian regional bank business was de-merged from the then existing Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, which subsequently changed its name to "Erste Group Bank AG". Erste Group Bank operates as a parent company and remains the sole company of the Erste Group listed on a stock exchange in the EEA. The de-merged entity, which will not be listed and the shares in which are wholly held by Erste Group Bank, was renamed "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG" and is the Austrian regional bank of the Erste Group ("Erste Bank Oesterreich").

The Issuer is the parent company of the Erste Group and has three main areas of activity:

- Firstly, it combines all major steering functions of the Erste Group (e.g. strategy, performance management, strategic risk management, HR etc)
- Secondly, it manages the two divisionalised businesses on Group level, Global Markets ("GM") and Group Corporate and Investment Banking ("GCIB")
- Thirdly, it provides the infrastructure (IT and Operations) for the centralised Group as well as the local customer businesses.

Erste Group Bank is and shall remain the obligor for existing issues of notes under the Programme and shall continue to be the Issuer. Furthermore, pursuant to mandatory Austrian company law, after the de-merger Erste Group Bank's wholly owned subsidiary, the new Erste Bank Oesterreich, will remain jointly and severally liable for all obligations that have arisen prior to the effective date of the de-merger, up to the total value of the net assets that have been transferred to Erste Bank Oesterreich in the course of the de-merger.

Both, Erste Group Bank and the regional Erste Bank Oesterreich in Austria are members of and benefit from the "Haftungsverbund", hold an Austrian credit institution license and belong to the Austrian savings bank sector.

The regional banks, both the newly founded Austrian regional bank as well as the existing CEE banks which are members of Erste Group, will be responsible for local customer business (Retail and Corporate, "regional business lines"). Additionally, Group-wide platforms for regional business topics (e.g. retail cross-selling initiatives) are intended to be further enforced in order to implement best practices in the Erste Group through a continuous exchange of know-how.

### **Share Capital of Erste Group Bank**

By the end of June 2008, Erste Group Bank's share capital amounted to EUR 634,023,726 divided into 317,011,863 shares.

Since 1 January 2008 the following changes to the share capital of Erste Group Bank have occurred:

Under the Employee Share Ownership Programme 2008 a total of 644,104 shares were purchased in May 2008. During the exercise period in April 2008, a total of 19,179 share options of the MSOP 2002 were exercised. Due to the amended subscription ratio after the stock split in 2004, 76,716 shares were subscribed. During the exercise period in May 2008, a total of 2,098 share options of the MSOP 2005 were subscribed. Thus, under ESOP 2008, MSOP 2002, and MSOP 2005 a total of 722,918 shares, representing a share capital amounting to EUR 1,445,836, were subscribed as a result of such conditional capital increase. Thereby, the share capital of Erste Group Bank reached EUR 634,023,726 divided into 317,011,863 shares. The capital increase became effective upon the issue of shares (on 27 May 2008), and the registration of the increased share capital in the Companies Register will take place in December 2008.

Erste Group Bank's shares are listed and officially traded (*amtlicher Handel*) on the Vienna Stock Exchange, on the Prague Stock Exchange, and on the Bucharest Stock Exchange.

### **Business Overview**

#### **Strategy**

At the time of the initial public offering of shares in 1997, the then existing Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG had the following four core strategies: (i) focusing on core

business potentials in retail banking; (ii) building a strong brand amongst the Austrian savings banks; (iii) targeting a home market of 40 million people in Central Europe; and (iv) transferring the multi-channel distribution model throughout Central Europe.

Following successful implementation, the core strategies have been fine-tuned to reflect the evolution of Erste Group and its goals as well as changes in the operating environment. Erste Group has the following strategies: (i) focusing on the retail banking business; (ii) targeting the Central and Eastern European markets; and (iii) increasing efficiency within the Erste Group.

### **Relationship with Austrian Savings Banks**

The Austrian savings banks sector comprises all savings banks in Austria including Bank Austria Creditanstalt AG ("Bank Austria"), although in October 2004, Bank Austria left the privately organised *Sparkassenverband* which represents all savings banks, including in collective bargaining. Consequently, Bank Austria has, from December 2004, not been included in the statistics of the Austrian National Bank as a savings bank, although it participates in the savings banks deposit insurance system and is legally organised as a savings bank (and the Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle is its statutory auditor).

Erste Group Bank has continued to provide a wide range of services and products to the savings bank group and its customers. These services and products include syndication services, risk management advice, legal advice, retail mortgage, life insurance and investment fund products and portfolio and asset management services as well as securities-related services which enable independent savings banks to reduce costs while providing a full service to their clients.

The Act requires savings banks to maintain with Erste Group Bank, as the central financial institution of the savings bank group, a specified amount of their savings deposits and other Euro deposits (the "Liquidity Reserve"). Although a legal change has recently been required by the European Commission, which would enable the savings banks to keep the Liquidity Reserve with banks other than the relevant central financial institution, Erste Group Bank believes that such change would not affect the savings banks group as the central institution function of Erste Group Bank is part of the *Haftungsverbund* agreement (see "Haftungsverbund" below). The Liquidity Reserve is intended to ensure that the savings banks have sufficient liquidity available to meet their commitments, in particular to customers for repayments of deposits while meeting their own cash flow needs. The savings banks group co-operates in five main areas:

- the common development of products and services;
- the projection of a unified identity through a one-brand strategy;
- the standardisation of business and marketing strategies for retail and corporate banking;
- the development of common management information and control systems and integration of central functions; and
- the introduction of a common performance-related remuneration scheme for management.

### **Haftungsverbund**

In 2002 the Haftungsverbund was formed on the basis of a set of agreements with the majority of the Austrian savings banks (see page 183 for further details and a description of the historical development of the Haftungsverbund). The purpose of the Haftungsverbund was

to establish a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities of the member savings banks and to strengthen Erste Group's cooperation in the market.

All but one (Sparkasse Kufstein) of the Austrian savings banks are members of the *Haftungsverbund* and are, following the entering into force of the agreements on the *Haftungsverbund*, under International Financial Reporting Standards ("IFRS") consolidated into Erste Group's financial statements.

The *Haftungsverbund*, as an integral part of the joint marketing strategy and co-operation between the savings banks, is based on three pillars:

- the joint product development and centralisation of processing functions, a uniform risk policy (including standardised credit risk classification), co-ordinated liquidity management and common standards of control;
- a joint early-warning system, designed to identify financial difficulties at member savings banks which provides support mechanisms, including intervention in management to avoid such members becoming bankrupt; and
- a cross-guarantee of certain liabilities of member savings banks.

Pursuant to the *Haftungsverbund*, s *Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH* (the "Steering Company") is vested with the power to set the common risk policies of its members and to monitor adherence to these policies. In addition, if a member encounters serious difficulties (which may be discerned from the information that is required to be continually generated by members and provided to the Steering Company), the Steering Company has the power to provide assistance and/or intervene in the management (by appointing or removing the members of the managing board) of the affected member savings bank and to require other member savings banks to support and contribute to such assistance as the Steering Company determines. Erste Group Bank is required to hold at least 51% of the share capital in the Steering Company (as at 31 December 2007, the holding amounted to 55.6%).

Assistance may be take the form of injection of liquidity, the granting of emergency loans, the assumption of guarantees or claims, the assignment of claims and injection of equity. To support the Steering Company, each member savings bank consents to contribute funds up to a maximum cumulative amount of 1.5% of the member's risk-weighted assets from time to time, determined on a non-consolidated basis, plus 75% of the member's anticipated pre-tax profits for the current financial year.

Once a member becomes bankrupt, members guarantee, through the Steering Company, the payment of all amounts owed to customers by the bankrupt member, including:

- (a) all deposits (as defined in Sec. 1 Para. 1 No 1 of the Act);
- (b) all monetary claims based on credit balances from banking transactions; and
- (c) all monetary claims from the issuance of securities,

except to the extent that the relevant amounts are owed to a credit institution. Such guarantee is also subject to the cumulative limit on members' obligations referred to above.

### **Sale of the Insurance Business**

On 26 March 2008 Erste Group signed both an agreement to sell its insurance operations to Vienna Insurance Group ("VIG"), a stock exchange listed Austrian insurance company, and a 15-year distribution agreement with VIG. The sale includes the Austrian based Sparkassen Versicherung AG and its subsidiaries in Central Europe as well as the Romanian insurance entities BCR Asigurari and BCR Asigurari de Viata. The closing of the transaction is expected

to take place in the third quarter 2008. The conditions precedent comprise mainly the EU anti trust approval (published on 17 June 2008) and the approval of the local insurance authorities.

The total value amounts to EUR 1.6 billion and comprises the value of 100 % of the insurance business, the exclusivity premium paid by VIG, and the 15-year distribution agreement. Taking into consideration that VIG has already owned 10 % of Sparkassen Versicherung AG, other minority shareholders in the Romanian insurance entities, and that Erste Group will retain 5 % in the insurance entities (except the Romanian non-life insurance company BCR Asigurari) the total sale price including the premium amounts to EUR 1,445 million.

The 15-year distribution agreement will form the basis for closer co-operation between Erste Group and VIG. In the agreement, the two partners commit to sell each other's products through their respective sales channels, and to give them preferential treatment. Through the distribution agreement, Erste Group gains access to around 10 million customers of VIG.

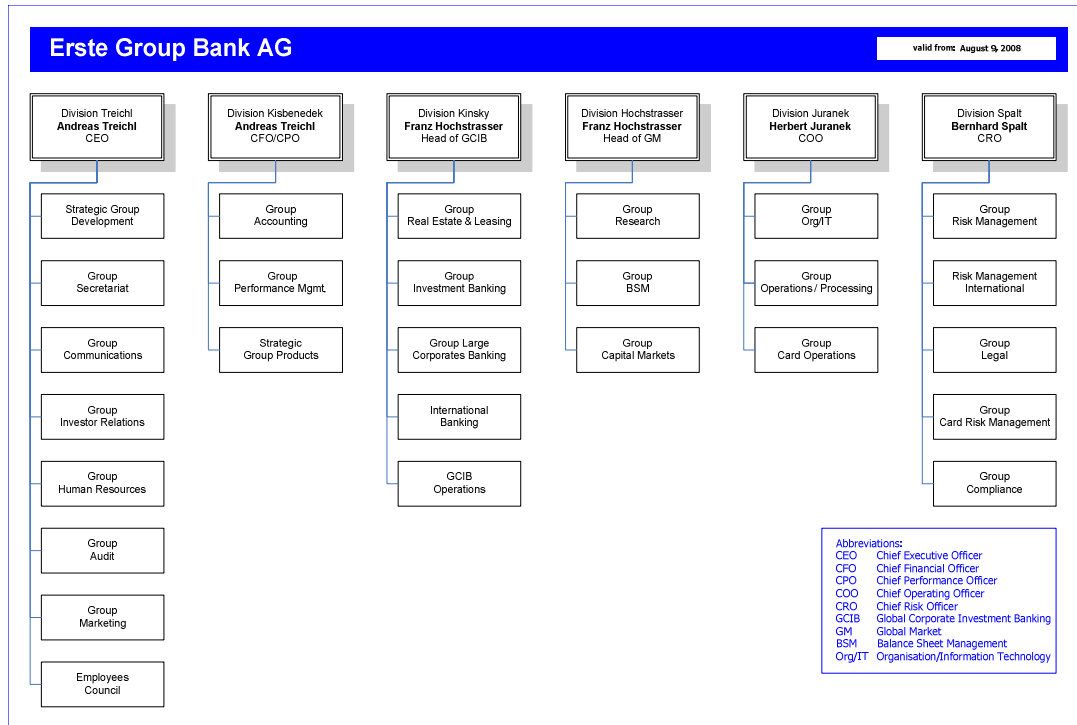
The capital gain in the consolidated income for Erste Group Bank (after taxes and minorities) will amount to nearly EUR 0.6 billion. Erste Group Bank will use these gains to strengthen its equity base (tier 1 ratio will rise by around 70 basis points) and thus expand the company's strategic flexibility. The tier 1 ratio at year-end 2008 is therefore expected to be in excess of 8%.

### **Erste Group's Business**

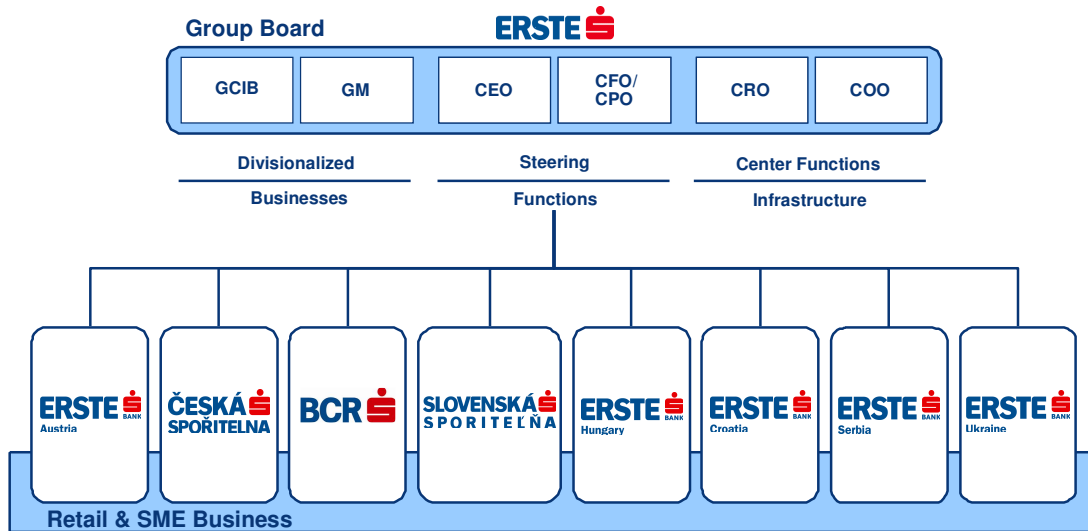
Prior to the de-merger, Erste Group's business in Austria was divided into four segments: Savings Banks/Haftungsverbund, Retail and Mortgage, Large Corporates, and Treasury and Investment Banking.

The new segmentation, which will become effective as of the third quarter of 2008, will reflect the new organisational structure of Erste Group Bank following the de-merger of the Austrian business into a wholly-owned subsidiary. There will be two operating divisions on holding level, namely Group Corporate and Investment Banking and Global Markets, while the core retail and SME businesses will be presented on a country-by-country basis.

The organisation of Erste Group Bank may be depicted as follows:



The following chart shows the structure of Erste Group:



**Savings Banks/Haftungsverbund**

In 2007 the Savings Banks segment encompassed 45 Austrian savings banks with 717 branches that were consolidated as a result of their membership in the Haftungsverbund (cross guarantee system) and in which Erste Group Bank held little or no equity interest. Savings banks that are majority-owned by Erste Group, i.e. Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse and Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl) are included in the Retail and Mortgage segment.

The following table sets out summary financial information for the Savings Banks/Haftungsverbund segment in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	(in EUR million)	
Pre-tax profit	320.4	246.1
Net profit after taxes and minority interests	20.0	15.8
Cost/income ratio in %	65.6	67.0
Return on equity in %	8.8	6.0

Source: Issuer

The following table sets out Erste Group Bank's ownership in the Savings Banks as of 31 December 2007:

	<b>Ownership in %</b>	<b>Total Assets (in EUR million)</b>
Salzburger Sparkasse *)	98.7	4,213.7
Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl *)	75.0	763.9
Tiroler Sparkasse *)	75.0	4,098.1
Sparkasse Mühlviertel-West	40.0	477.9
Allgemeine Sparkasse Oberösterreich	26.9	9,739.6
Steiermärkische Bank und Sparkasse	25.0	12,348.6
Sparkasse Kremstal-Pyhrn **)	24.1	554.4
Kärntner Sparkasse	25.0	4,069.5
Sparkasse Voitsberg-Köflach	6.4	513.2

\*) These Savings Banks are included in the Retail and Mortgage segment.

\*\*) Erste Group Bank increased its stake in Sparkasse Kremstal-Pyhrn in March 2008 from 24.1% to 30.0%.

Source: Issuer

### ***Retail and Mortgage***

The Retail and Mortgage segment comprises all activities outside the savings banks segment in Austria relating to retail, mortgage and small and medium-sized corporate customers. More specifically, it includes Erste Bank Oesterreich's network of 143 branches and six commercial centres in Eastern Austria, including Vienna, which predominantly serves professionals, retail clients and SMEs. As noted above, it also includes three savings banks with 133 branches, majority-owned by Erste Group (Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl).

A portion of the results of the investment fund business of Erste-Sparinvest, consisting of private banking and portfolio management for retail customers, and of the life insurance business (s Versicherung), are also included in this segment (see above "Sale of the



Insurance Business" for information about the sale of Erste Group's insurance business to VIG). Erste-Sparinvest is the market leader in retail funds and second in overall fund business in Austria, while s Versicherung, which remains a partner to Erste Group (see above for a description of the distribution agreement entered into with VIG), the savings banks and s Bausparkasse, is one of the leading life insurance companies in the Austrian market.

Erste Group's Austrian real estate and mortgage activities also form part of this segment, covering retail mortgages, not-for-profit, subsidised and commercial housing finance, and property management and brokerage. The main operating units are building society s Bausparkasse – the market leader in Austria – which finances private customers as well as non-profit and commercial housing developers and has also been responsible for Erste Group's mortgage bond transactions since 2005, property agency s REAL, with 84 offices across Austria; and s Wohnbaubank, a specialist real estate bank.

The following table sets out summary financial information for the Retail and Mortgage segment in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in €million)</i>	
Pre-tax profit	198.4	178.3
Net profit after taxes and minority interests	143.1	123.4
Cost/income ratio in %	66.9	68.9
Return on equity in %	18.8	14.1

Source: Issuer

The Retail and Mortgage segment continued to perform very well in 2007. Net profit after minority interests further improved by EUR 19.7 million (15.9%) from EUR 123.4 million to EUR 143.1 million, thanks especially to a favourable trend in operating result and a comparatively favourable risk situation. The expansion in the credit portfolio (particularly in mortgages) boosted net interest income by 2.9% from the previous year to EUR 552.8 million despite persistent heavy margin pressure on the deposits side. Net fee and commission income reached EUR 354.6 million, compared to EUR 335.1 million in the prior year. The increase of 5.8% was driven by the sustained brisk securities business.

### **Large Corporates**

The Large Corporate segment serves commercial customers in Central and Eastern Europe with regional service requirements or special product needs, such as M&A advisory. IMMORENT's real estate and leasing is also allocated to this segment. The Large Corporate segment will be transferred into the newly established Group Corporate and Investment Banking division of the parent company.

Local market presence is key to the growth strategy of the GCIB division. The core focus is to seize the opportunities related to multi-national large corporate clients and real estate projects, institutional and public sector clients, and foster the cross-fertilisation with other business lines. This is planned to be achieved through group-wide bundling of product know-how into competence centres and a widened product offer covering debt financing, equity capital markets, mergers and acquisitions, debt advisory, project financing, syndication and leasing. Being an integral part of the GCIB division, IMMORENT will focus on its strength in leasing, project development, construction services and investment products. In terms of geography, the entry into Ukrainian and Serbian markets should open up further opportunities for the GCIB division.

The large corporate business in 2007 posted another strong year despite an increasingly competitive market environment. Business volume and contribution to Group profit grew clearly. Erste Group Bank's strength in debt capital markets was especially noteworthy: The highlights of the year were a bond issue for Wienerberger amounting to EUR 500 million in spring 2007 as well as an oversubscribed issue of hybrid bonds for Voestalpine totalling over EUR 1 billion.

In the commercial property sector, the financing of the project Viertel Zwei in Vienna with a volume of almost EUR 300 million set a new milestone in this market and showed that outstanding projects may also be realised in saturated markets. The Erste Group's position in Central and Eastern Europe was consolidated appreciably. There was considerable expansion in Romania, where shopping centres in Bucharest and several regional cities were financed as well as a number of office blocks and logistics centres.

The highlight of the year 2007 for IMMORENT was the acquisition of a 36,000 sq site located at Vienna's Südbahnhof (Southern Train Station) to build the new headquarters of the Erste Group. The development project started this year, the first construction phase is scheduled to be completed by 2012. Besides this, IMMORENT commenced another project right in Vienna's city centre, office and residential buildings in Slovenia, office buildings in Prague, and logistics parks in Slovakia (Košice) and Croatia (Jastrebarsko).

The following table sets out summary financial information for the Large Corporates segment in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	(in €million)	
Pre-tax profit	157.4	115.4
Net profit after taxes and minority interests	122.2	83.0
Cost/income ratio in %	39.6	38.8
Return on equity in %	16.9	16.4

Source: Issuer

### ***Treasury and Investment Banking***

The Treasury and Investment Banking segment comprises third-party and proprietary trading activities in Vienna, London, New York and Hong Kong, as well as asset/liability management. This segment deals with management of asset-liability risk (interest rate and liquidity risks) for Erste Group Bank, foreign currency, fixed-income and securities trading, products for all client groups, development of structured products, especially for all central and east European growth markets.

The Treasury and Investment Banking segment links the financial markets, customers and the bank. It is the competence centre for structured investment products, working with the distribution units in order to develop the product range and to open up access to the emerging growth markets of Central and Eastern Europe for its retail and institutional clients. As a result of the restructuring of Erste Group, the bulk of the Treasury and Investment Banking segment became part of the newly established Global Markets Division of Erste Group Bank.

The following table sets out summary financial information for the Trading and Investment Banking segment in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	114.0	158.9
Net profit after taxes and minority interests	89.1	123.7
Cost/income ratio in %	46.9	41.5
Return on equity in %	31.6	51.2

Source: Issuer

Compared to 2006, net profit after minority interests fell from EUR 123.7 million to EUR 89.1 million (down EUR 34.6 million or 27.9%). This reflected the fact that, while the profit performance in treasury's net interest income and net fee and commission income was exceedingly good, there was a – not unexpected – deterioration in the profit contribution from balance sheet management. In net interest income, the decline in asset/liability management caused by the general market interest rate trend and the flat yield curve was only partially offset by exceptionally good results from the money market business.

Net interest income thus retreated by EUR 13.8 million or 20.2% to EUR 54.5 million. Net fee and commission income rose by EUR 17.6 million or 19.5% from EUR 90.3 million to EUR 107.9 million, thanks primarily to the securities business – notably in structured products – and income from capital market transactions.

### **Erste Group's Business in Central and Eastern Europe**

Initially, Erste Group defined its extended home market as Austria's neighbouring countries in Central Europe, with a total population of more than 40 million people. In the next phase of its strategic development, Erste Group extended its home market to the adjacent regions (including the second wave of EU accession countries in Eastern and South-Eastern Europe and any further potential EU candidates). Erste Group Bank believes that the foremost requirement for succeeding in retail banking in this region is achieving a strong market presence and accordingly Erste Group's long term objective is to attain a market share of 15 - 20% in each such country. To achieve this market position, Erste Group expects to rely both on targeted acquisitions and organic growth.

### ***Holdings of Erste Group Bank in Central and Eastern Europe (as at 31 December 2007)***

<b>Country</b>	<b>Erste Group Bank's subsidiary</b>	<b>Direct Ownership</b>
Croatia	Erste & Steiermärkische bank d.d., Rijeka	55.0%
Czech Republic	Česká spořitelna a.s.	98.0%
Hungary	Erste Bank Hungary Nyrt.	99.9%
Romania	Banca Comercială Română SA	69.2%
Russia	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8%*)
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%
Slovak Republic	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Ukraine	JSC Erste Bank	100.0%

\*) The acquisition of JSC Commercial Bank Center-Invest was conducted after 30 June 2008.  
Source: Issuer

Erste Group Bank holds stakes in Slovenia (Banka Sparkasse d.d.) and Bosnia-Herzegovina (ABS Banka d.d.) through savings banks consolidated due to the Haftungsverbund.

### Erste Bank Croatia

Erste & Steiermärkische banka d.d., Rijeka ("Erste Bank Croatia") is one of the largest universal banks in Croatia serving more than 680,000 clients through a nationwide network of 115 branches with 1,886 employees. Erste Bank Croatia commands an 11.8% market share by total assets and 11.8% as well as 12.0% in retail lending and retail deposits respectively. In addition, Erste Bank Croatia distributes a range of related financial products in the areas of asset management, life insurance, securities brokerage, leasing and pension funds.

The following table sets out summary financial information for the Croatia segment, of which Erste Bank Croatia represents a major part, in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
(i) Pre-tax profit	105.0	64.1
(ii) Net profit after taxes and minority interests	55.7	32.9
(iii) Cost/income ratio in %	48.1	52.6
(iv) Return on equity in %	39.2	24.1

Source: Annual Reports 2006 and 2007

### Česká spořitelna

Since its privatisation in 2000, the former state savings bank has become a universal bank serving some 5.3 million retail, SME and large corporate clients; it operates a network of 636 branches and 1,124 automatic teller machines ("ATMs"). Česká spořitelna's services include also fund management, securities trading, factoring and foreign exchange dealing.

Česká spořitelna in 2007 once again maintained its leading position in retail banking and continued to rank among the three leading banks in terms of total assets. Its market share of total assets remained stable at 21.2% in 2007. In terms of retail products Česká spořitelna maintained its dominant position owning almost one third of the retail loan and deposit market (Sources: Annual Report, Czech National Bank, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)).

The following table sets out summary financial information for the Czech Republic segment, of which Česká spořitelna represents a major part, in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
(i) Pre-tax profit	524.3	451.7
(ii) Net profit after taxes and minority interests	407.3	324.4
(iii) Cost/income ratio in %	52.2	55.7
(iv) Return on equity in %	49.2	40.7

Source: Annual Reports 2006 and 2007

### Erste Bank Hungary

Following the merger with and integration of Postabank és Takarékpénztár Rt. ("Postabank"), Erste Bank Hungary has become one of the leading institutions in the Hungarian banking market. It has grown into one of the largest retail banks with a market share of over 11% in

retail lending as well as 7% based on its balance sheet total. Erste Bank Hungary serves some 800 thousand private customers in its nationwide network of 197 branches.

The collaboration with Magyar Posta Rt (the Hungarian post office) continued in 2007. In return for using their outlets as a secondary distribution network, Erste Bank Hungary supplies them with modern banking products ranging from current accounts to bank cards and investment funds.

The following table sets out summary financial information for the Hungary segment, of which Erste Bank Hungary represents a major part, in 2007 and 2006:

	2007	2006
	<i>(in € million)</i>	
(i) Pre-tax profit	123.4	111.8
(ii) Net profit after taxes and minority interests	92.6	85.2
(iii) Cost/income ratio in %	54.2	55.2
(iv) Return on equity in %	29.8	31.0

Source: Annual Reports 2006 and 2007

### **Banca Comercială Română S.A.**

Banca Comercială Română S.A. ("BCR") is the leading financial services group in Romania. The bank has 4.0 million retail and corporate customers and operates a fast growing network of 562 branches. The market share in terms of assets reached 23.8% in December 2007. In the area of retail loans and retail deposits BCR held market shares of 23% and 28% respectively.

The clear separation between corporate and retail distribution networks is one of the key achievements of 2007. Within the new structure a new customer segmentation was introduced for retail (individuals, micros, private banking) and corporate banking where group large corporates, large corporates, large municipalities and real estate are managed centrally, and SMEs and small municipalities are managed locally. Furthermore a new operating structure was implemented consisting of six regional centres coordinating the retail branch network, eight regional centres for corporate business and 52 commercial centres established to ensure proximity to SME clients. The new business structure is intended to foster higher customer focus and better understanding of customer needs.

During 2007 BCR went through an extensive transformation process aimed at establishing a more flexible and customer-oriented structure in line with Erste Group's standards. The integration programme included the transfer of back-office activities from the branch network to the head office in Bucharest or to regional processing centres and the centralisation or outsourcing of support functions. This separation of front-office from back-office activities is expected to lead to a higher level of customer focus among branch staff and consistent quality standards across the network. In addition, it is aimed at raising efficiency and facilitating improved bank wide risk management.

On 3 September 2007, as part of an extensive image campaign, BCR launched the new logo of the bank, which is built on the visual identity of Erste Group. At the same time, BCR upgraded its products and services in the field of retail mortgage lending (which it considers still an underdeveloped market segment); current accounts (with a view to shifting client behaviour from cash to non-cash transactions); as well as customer interaction both online and in the branch network, through opening a new contact centre and launching a new, multi-functional web portal.

One of the key achievements of 2007 was the implementation of the Erste Group's overall risk management concept: risk management functions have been separated from market functions on all levels and report to the chief risk officer of BCR. Retail risk evaluation uses a scoring analysis based on an automated IT approval system that allows quick decision-making. Group risk instruments were also adopted in the corporate business. In addition, internal procedures for bank limits and monitoring were aligned with the Erste Group methodology. Applications for monitoring the market and operational risks have also been implemented. In order to monitor liquidity risk, BCR's asset/liability management procedures and funding strategy was brought in line with group strategy. A transfer price system based on opportunity costs that allows determination of pricing policy and authority limits at the level of business lines was also set up.

The following table sets out summary financial information for the Romania segment, of which Banca Comercială Română represents a major part, in 2007 and 2006:

	2007	2006
	<i>(in € million)</i>	
(i) Pre-tax profit	391.0	67.9
(ii) Net profit after taxes and minority interests	218.2	34.6
(iii) Cost/income ratio in %	58.3	55.1
(iv) Return on equity in %	45.7	34.6

Source: Annual Reports 2006 and 2007

#### **JSC Commercial Bank Center Invest**

Erste Group Bank acquired a 9.8% stake in Joint Stock Company Commercial Bank Center-Invest ("Bank Center Invest") in July 2008. Bank Center-Invest is a leading regional bank in the Southern Federal District of Russia, which is home to nearly 23 million inhabitants and major cities such as Rostov, Krasnodar, Volgograd and Sochi. The region which borders Ukraine and the Black Sea in the west and covers 591,000 km<sup>2</sup>, is considered one of the most economically diversified regions in Russia, with limited reliance on the oil and gas industry and particular strength in agriculture. Founded in 1992, Bank Center-Invest is headquartered in Rostov, employs approximately 2,000 staff and has the second largest branch network (110 branches) in the Southern Federal District. Its total asset market share in the region is about 6%. At year-end 2007, total assets amounted to EUR 1.1 billion and shareholders' equity to EUR 145 million. At the same time ROE stood at 15% and the cost/income ratio was 55%.

The investment in Bank Center-Invest is considered by Erste Group Bank as an opportunity to gain first-hand experience of the Russian market and is located in a region that complements Erste Group's existing geographic footprint. In addition, Bank Center-Invest's orientation towards transparency and corporate governance as well as its young but experienced management team has been one of the key determining factors for the investment decision.

#### **Erste Bank Serbia**

Erste Bank a.d., Novi Sad ("Erste Bank Serbia") is one of Serbia's smaller banks with a market share by total assets of 2.5%. Erste Bank Serbia has some 260,000 clients and a network of 63 branches. Catering to the needs of a broad retail and mid-market corporate client base, the bank is particularly well represented in the north of Serbia. Vojvodina, its traditional home market is one of the most developed regions in the country.

Erste Bank Serbia's strategic aim is to strengthen its market position in the Vojvodina region and in Serbia as a whole, aiming to increase its total asset market share. To this effect Erste

Bank Serbia intends to make substantial investments into the expansion and refurbishment of the branch network, personnel and product development.

The following table sets out summary financial information for the Serbia segment, of which Erste Bank Serbia forms a major part, in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
(i) Pre-tax loss	3.4	21.3
(ii) Net loss after taxes and minority interests	2.7	21.2

Source: Annual Reports 2006 and 2007

### **Slovenská sporiteľňa**

The former state savings bank serves some 2.5 million clients, equalling roughly 50% of the Slovak population, through a network of 273 branches and 585 ATMs. It is the market leader in retail as well as total deposits, as well as in retail and total loans. Its asset management and life insurance subsidiaries also hold prominent positions in their respective markets. Slovenská sporiteľňa maintains a total asset market share of 17.8% and has become the market leader in retail lending as well as retail deposits, holding respective market shares of 25% and 31.3%.

The following table sets out summary financial information for the Slovakia segment, of which Slovenská sporiteľňa represents a major part, in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
(i) Pre-tax profit	129.1	134.3
(ii) Net profit after taxes and minority interests	117.6	107.7
(iii) Cost/income ratio in %	53.4	53.9
(iv) Return on equity in %	38.1	44.8

Source: Annual Reports 2006 and 2007

### **Erste Bank Ukraine**

Following the 100% acquisition of Bank Prestige by the Erste Group in January 2007, the focus of activity in this segment has been the expansion of the market position of the bank, renamed "Erste Bank Ukraine". By 2010, the objective is to increase the market share to 4% and enlarge the network of outlets to approximately 400 branches across the country. At the end of 2007, the bank had 1,130 employees and operated 71 branches with preparations to open an additional 52 branches underway.

The following table sets out summary information for the Ukraine segment, of which Erste Bank Ukraine represents a major part, in 2007:

	<b>2007 *)</b>
	<i>(in € million)</i>
(i) Pre-tax loss	23.0
(ii) Net loss after taxes and minority interests	19.1

\*) acquired in February 2007, hence 11 months for the financial year 2007  
Source: Annual Report 2007

## International Business

The International Business segment covers commercial lending to foreign banks, leasing companies and sovereign debtors, excluding the treasury-related interbank business of Erste Group Bank's branches in London, New York and Hong Kong, Erste Group Bank and Erste Bank Malta.

Erste Group Bank's London Branch, with some 50 employees, engages in wholesale lending ranging from leveraged and acquisition finance to structured trade, commercial property and aircraft finance. The main focus is on the European market with a growing share of business in Central and Eastern Europe.

The New York Branch is involved in wholesale banking. The Treasury department oversees interest rate and liquidity risk and, manages various investment and trading portfolios. It diversifies the Erste Group's funding sources and manages a portfolio of highly liquid and highly rated medium-term securities. The Lending department generates cash assets in the leveraged loan, project finance and trade finance markets and also invests in debt securities, structured finance issues and synthetic assets.

The Hong Kong Branch, as the Erste Group's sole point of representation in Asia Pacific, primarily focuses on the development of a portfolio of Asian credit exposures, the support of group business initiatives, cultivation of stable regional funding sources in order to enhance group liquidity, and engages in trading selected financial markets products, all on a proprietary basis.

The International Finance Department operates as a profit centre in Vienna and is active in lending through various loan products including synthetic ones, primarily to financial institutions and sovereigns. As per year end, it ran a portfolio of approximately EUR 13.5 billion, with credit default swaps accounting for one third.

Within the new group structure a Group Loan Syndication and Portfolio Management Department has been set up. The aim is to provide Erste Group's clients across its extended home market with substantial loan amounts including underwritings, as an agent of these loans and to distribute the assets to banks and investors worldwide.

The activities of International Business segment are intended to balance out the loan books of the home market and to achieve the greatest possible group-wide diversification of the credit portfolio as well as corresponding credit risk. The strategic focus remains on the participation in primary credit syndications as well as asset generation from the secondary market.

The following table sets out summary financial information for the International Business in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	161.9	160.0
Net profit after taxes and minority interests	121.9	118.2
Cost/income ratio in %	19.7	18.9
Return on equity in %	27.4	23.5

Source: Annual Reports 2006 and 2007

## Corporate Centre

The Corporate Center encompasses several types of items: the results of those companies which cannot be clearly assigned to another business segment; refinancing costs for



investments in companies; elimination of profits and losses between segments; and one-off items that, in order to ensure comparability with prior-period segment data, have not been allocated to a business segment.

The following table sets out summary financial information for the Corporate Centre in 2007 and 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax loss	270.8	144.9
Net loss after taxes and minority interests	191.2	95.6
Cost/income ratio in %	–	–
Return on equity in %	–	–

Source: Annual Reports 2006 and 2007

### **Credit Risk**

Credit exposure represents the total of the following balance sheet items: loans and advances to credit institutions and loans and advances to customers; fixed-income securities held for trading, at fair value through profit or loss, or available for sale; investments of insurance companies; held-to-maturity investments; and derivatives and credit risks held off-balance sheet (including undrawn credit commitments, which are included in the disclosure of credit risk for the first time).

The total credit exposure of Erste Group Bank as of 31 December 2007 was up by 10.5% or EUR 20.2 billion from the previous year, to EUR 212.0 billion. Of this increase, EUR 10.3 billion was contributed by the banking subsidiaries in the Central and Eastern European core markets, as a result of continued growth in the credit portfolio, especially in consumer lending.

The rest of the expansion in total credit risk was distributed as follows: Erste Group Bank accounted for EUR 6.0 billion due to an increase (albeit smaller than in the previous years) in interbank business and growth in financing for large corporate customers. EUR 4.3 billion represented the savings banks – the Haftungsverbund members as well as Erste Group's own savings banks – thanks especially to growth in SME and mortgage lending. Other group entities saw a small decrease in their share of the overall credit risk.

## Credit exposure by risk class

in EUR million	Low risk	Management attention	Sub-standard	Non-performing	Total exposure
Total exposure at 31 Dec 2007	179,643	23,496	4,105	4,763	212,007
Share of total exposure	84.7%	11.1%	2.0%	2.2%	100.0%
Risk provisions at 31 Dec 2007	72	152	466	2,671	3,362
Covered by risk provisions	0.0%	0.6%	11.4%	56.1%	1.6%
Total exposure at 31 Dec 2006	163,471	20,937	3,019	4,363	191,789
Share of total exposure	85.2%	10.9%	1.6%	2.3%	100.0%
Risk provisions at 31 Dec 2006	106	218	388	2,491	3,203
Covered by risk provisions	0.1%	1.0%	12.9%	57.1%	1.7%
Change in total exposure in 2007	16,172	2,559	1,086	400	20,217
Change	9.9%	12.2%	36.0%	9.2%	10.5%
Change in risk provisions in 2007	(33)	(66)	78	181	159
Change	(31.5)%	(30.4)%	20.0%	7.3%	5.0%

Source: Issuer

## Credit exposure by sector

2007 in EUR million	Gross Exposure				Total exposure
	Low risk	Management attention	Sub-standard	Non-performing	
Agriculture and forestry	1,094	631	182	127	2,033
Mining	764	214	28	11	1,016
Manufacturing	11,787	2,747	524	510	15,568
Energy and water supply	2,214	242	67	62	2,585
Construction	4,569	1,331	225	339	6,464
Trade	8,896	3,334	515	561	13,306
Tourism	2,040	1,158	258	443	3,900
Transport and communication	3,102	894	236	189	4,422
Banking and insurance	53,876	1,137	155	40	55,208
Real estate and other business activities	23,827	4,898	431	728	29,883
Public administration	25,005	495	17	14	25,531
Healthcare and social services	1,146	252	38	73	1,509
Other services	2,129	570	110	149	2,957
Private households	36,913	5,439	685	1,485	44,522
Other	2,281	152	634	33	3,101
Total	179,643	23,496	4,105	4,763	212,007

2006 in EUR million	Gross Exposure				Total exposure
	Low risk	Management attention	Sub-standard	Non-performing	
Agriculture and forestry	922	730	117	93	1,862

Mining	564	246	33	12	855
Manufacturing	10,686	2,771	483	622	14,561
Energy and water supply	1,981	295	53	18	2,346
Construction	4,440	1,301	214	335	6,290
Trade	7,899	3,159	556	509	12,123
Tourism	1,717	1,231	306	403	3,657
Transport and communication	2,512	871	246	198	3,827
Banking and insurance	55,189	1,586	41	36	56,852
Real estate and other business activities	17,594	4,197	406	634	22,831
Public administration	23,117	602	30	9	23,759
Healthcare and social services	1,051	251	34	50	1,386
Other services	1,640	629	109	123	2,501
Private households	33,162	2,929	389	1,307	37,787
Other	998	138	3	15	1,154
Total	163,471	20,937	3,019	4,363	191,789

Source: Issuer

## Basel II

Having passed the required audit conducted by the Austrian supervisory authority in 2006, Erste Group Bank (including almost all Haftungsverbund savings banks, Erste Bank Oesterreich, and Česká Spořitelna) successfully qualified for Basel II advanced internal ratings based approaches to the measurement of credit risk, effective from the entry of the new regulations into force on 1 January 2007. For credit risk, Erste Group applies the Advanced IRB Approach in the retail segment and the Foundation IRB Approach in all other Basel segments.

Erste Bank Hungary successfully qualified for the IRB Approach in 2008. According to the current rollout plan for Erste Group, the transition from the Standard Approach to the IRB Approach is to be made in 2008 for Slovenská Spořitelna, in 2009 for Erste Bank Croatia and in the subsequent years for Banca Comerciala Romana, Erste Bank Serbia and Erste Bank Ukraine.

## ADMINISTRATIVE, MANAGING AND SUPERVISORY BODIES

### Managing Board

#### Andreas Treichl

##### *Chairman*

SB <sup>1</sup> chairman	Banca Comercială Română SA
SB chairman	Česká spořitelna, a.s.
MB <sup>2</sup> chairman	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung
SB deputy chairman	Donau Versicherung AG Vienna Insurance Group
SB chairman	Dritte Wiener Vereins-Sparcasse AG
MB member	Österreichischer Sparkassenverband
Advisory Board member	s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH
SB chairman	Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft
MB chairman	Felima Privatstiftung
MB chairman	Ferdima Privatstiftung
SB chairman	MAK-Österreichisches Museum für angewandte Kunst

#### Herbert Juranek

##### *Member*

SB member	Banca Comercială Română SA
SB member	Česká spořitelna, a.s.
SB chairman	Dezentrale IT-Infrastruktur Services GmbH
SB member	ecetra Central European e-Finance AG
SB member	ecetra Internet Services AG
SB deputy chairman	Informations-Technologie Austria GmbH
Advisory board member	IT Services AT GmbH
Advisory board chairman	IT Services SK, spol.s.r.o.
SB chairman	s IT Solutions AT Spardat GmbH
SB chairman	s IT Solutions SK, spol.s.r.o.
SB member	Slovenská sporiteľňa, a.s.

---

<sup>1</sup> "SB" means Supervisory Board

<sup>2</sup> "MB" means Managing Board

Advisory board deputy chairman OM Objektmanagement GmbH

### **Bernhard Spalt**

#### ***Member***

SB member	Banca Comercială Română SA
SB member	Česká spořitelna, a.s.
SB deputy chairman	ecetra Central European e-Finance AG
SB deputy chairman	ecetra Internet Services AG
SB member	Erste Bank Hungary Nyrt.
SB member	Joint Stock Company "Erste Bank"
SB member	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Advisory board member	s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH
Administrative board chairman	Erste Reinsurance SA

### **Franz Hochstrasser**

#### ***Member***

SB member	Brokerjet Ceske sporitelny, a.s.
SB chairman	ecetra Central European e-Finance AG
SB chairman	ecetra Internet Services AG
SB chairman	Erste Bank Hungary Nyrt.
Advisory board chairman	Erste Securities Zagreb d.o.o.
SB member	FINAG-Holding AG
SB chairman	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SB member	Wiener Börse AG

The address of the members of the Managing Board is Graben 21, 1010 Vienna, Austria.

### **Supervisory Board**

#### **Members of the Supervisory Board**

##### ***Chairman***

Heinz Kessler  
c/o Graben 21  
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Chairman	Nettingsdorfer Papierfabrik Management AG
Chairman	Reform-Werke Bauer & Co Holding

	Aktiengesellschaft
Chairman	Reform-Werke Bauer & Co Gesellschaft m.b.H
Deputy chairman	Duropack Aktiengesellschaft
Deputy chairman	Uniqa Versicherungen AG
Member	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung
Deputy chairman	Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung
Deputy chairman	Rath Aktiengesellschaft

Additional supervisory board memberships within the savings banks group

***First Deputy Chairman:***

Georg Winckler  
Rector of the University of Vienna  
Dr. Karl Lueger-Ring 1  
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member	Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung
Member	UNIQA Versicherungen AG
Member	Innovationszentrum Universität Wien GmbH

Additional supervisory board memberships within the savings banks group

***Second Deputy Chairman:***

Theresa Jordis  
Attorney at law  
DORDA BRUGGER JORDIS  
Rechtsanwälte GmbH  
Dr. Karl Lueger-Ring 12  
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Chairman	Wolford Aktiengesellschaft
Chairman	Miba Aktiengesellschaft
Chairman	Mitterbauer Beteiligungs — Aktiengesellschaft
Chairman	Prinzhorn Holding GmbH

Bettina Breiteneder  
Businesswoman  
Breiteneder Immobilien-Parking

Walfischgasse 5  
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member	ZS Einkaufszentren Errichtungs- und Vermietungs Aktiengesellschaft
Chairman	Drina Neretva Kraftwerke Aktiengesellschaft

Elisabeth Gürtler  
Minority Shareholders' Representative  
Businesswoman  
Hotel Sacher  
Philharmonikerstraße 4  
1010 Vienna

Member of the General Council	Oesterreichische Nationalbank (OeNB)
-------------------------------	--------------------------------------

Jan Homan  
CEO of Teich AG  
Mühlhofen 4  
3200 Obergrafendorf

Other supervisory board memberships:

Member	Allianz Elementar Aktiengesellschaft	Versicherungs-
--------	---	----------------

Additional supervisory board memberships within the Teich group

Brian D. O'Neill  
Former Vice-Chairman, Investment Banking, JPMorgan Chase & Co  
c/o Graben 21  
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member of the board of trustees	El Museo del Barrio, New York City
Member of the Advisory Council	David Rockefeller Center for Latin American Studies
Member	Latin American Agribusiness Development Corporation
Member	Gafisa
Member	Council of the Americas and the Americas Society

John James Stack  
Former CEO of Česká spořitelna

c/o Graben 21  
1010 Vienna

Gabriele Zuna-Kratky  
Director of Technisches Museum Wien  
Mariahilfer Strasse 212  
1150 Vienna

Wilhelm Rasinger  
Minority Shareholders Representative  
Feldmühlgasse 22  
1130 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member	CEE Immobilien Development Aktiengesellschaft
--------	--

Member	Wienerberger Aktiengesellschaft
--------	---------------------------------

Friedrich Rödler  
Public Accountant and Tax Consultant  
PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH  
Erdbergstraße 200  
1030 Vienna

Werner Tessmar-Pfohl

Sattler AG  
Sattlerstraße 45  
8041 Graz

Other supervisory board memberships:

Chairman	Sattler AG
Deputy chairman	Teufelberger Holding Aktiengesellschaft

Additional supervisory board memberships within the savings banks group

**Representatives of the Staff Council:**

Friedrich Lackner  
Member of the Central Staff Council

Bertram Mach  
Member of the Central Staff Council

Barbara Smrcka  
Member of the Central Staff Council

Andreas Lachs  
Member of the Central Staff Council

Christian Havelka  
Member of the Central Staff Council



Karin Zeisel  
Member of the Central Staff Council

**Representatives of the Supervisory Authorities:**

Robert Spacek  
Chief Senate Councillor  
State Commissioner

Dietmar Griebler  
Senate Councillor  
Vice State Commissioner

Marcus Heinz  
Councillor  
Commissioner for Covered Bonds

Erhard Moser  
Councillor  
Vice-Commissioner for Covered Bonds

Irene Kienzl  
Councillor  
Trustee for *Pfandbriefe* and *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*

Anton Rainer  
Councillor  
Deputy Trustee for *Pfandbriefe* and *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*

Erste Group Bank is not aware of any conflicts of interests between any duties to Erste Group Bank of members of the Supervisory Board or Managing Board and their private interests and/or other interests.

**Shareholders of Erste Group Bank**

Erste Group Bank's major shareholder, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, is a private foundation which was created by the transformation of DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse, a special form of savings bank holding company, with effect as of 19 December 2003. Such type of transformation is provided for under the Savings Bank Act. As of 31 May 2008, the major shareholders of Erste Group Bank are DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Capital Research and Management Company (5%) and Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). The balance held by the public as of 31 May 2008 was 59.0% (of which all Savings Banks in aggregate held 7.3% and Erste Group's employees held 3.5%).

## HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

The audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank for the financial years ended 31 December 2007 and 2006, together in each case with the audit report thereon, are incorporated by reference in this Prospectus.

Extracts from the audited consolidated annual financial statements of Erste Group Bank for the years ended 31 December 2007 and 2006 are included below.

### Consolidated Income Statements of Erste Group Bank for the year ended 31 December 2007 and 2006

	For the year ended 31 December	
	2007	2006
	<i>(in € thousand)</i>	
Interest and similar income	9,665,433	7,089,295
Interest and similar expenses	(5,743,405)	(3,928,679)
Income from associates accounted for at equity	23,759	28,709
<b>Net interest income</b>	<b>3,945,787</b>	<b>3,189,325</b>
Risk provisions for loans and advances	(454,727)	(439,097)
Fee and commission income	2,240,610	1,805,098
Fee and commission expenses	(382,742)	(359,192)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>1,857,868</b>	<b>1,445,906</b>
Net trading result	351,139	277,867
General administrative expenses	(3,642,097)	(2,945,330)
Income from insurance business	35,010	35,849
Other operating result	(169,281)	(144,043)
Result from financial assets – at fair value through profit or loss	(47,832)	(4,487)
Result from financial assets – available for sale	50,969	100,011
Result from financial assets – held to maturity	725	6,243
<b>Pre-tax profit</b>	<b>1,927,561</b>	<b>1,522,244</b>
Taxes on income	(377,607)	(339,843)
<b>Net profit before minority interests</b>	<b>1,549,954</b>	<b>1,182,401</b>
Minority interests	(375,259)	(250,155)
<b>Net profit after minority interests</b>	<b>1,174,695</b>	<b>932,246</b>

## Consolidated Balance Sheet of Erste Group Bank as at 31 December 2007 and 2006

	As at 31 December	
	2007	2006
	<i>(in € thousand)</i>	
<b>Assets</b>		
Cash and balances with central banks	7,615,030	7,377,868
Loans and advances to credit institutions	14,937,124	16,616,331
Loans and advances to customers	113,955,901	97,106,741
Risk provisions for loans and advances	(3,296,453)	(3,132,843)
Trading assets	6,636,691	6,188,401
Financial assets – at fair value through profit or loss	4,533,598	4,682,208
Financial assets – available for sale	16,200,397	14,926,945
Financial assets – held to maturity	16,843,138	16,699,666
Investments of insurance companies	8,054,004	7,329,156
Equity holdings in associates accounted for at equity	285,064	382,551
Intangible assets	5,962,277	6,092,150
Property and equipment	2,288,706	2,164,506
Tax assets	446,095	317,372
Other assets	6,057,269	4,952,153
<b>Total assets</b>	<b>200,518,841</b>	<b>181,703,205</b>
<b>Liabilities and equity</b>		
Deposits by banks	35,164,647	37,687,835
Customer accounts	100,116,391	90,849,400
Debt securities in issue	31,078,230	21,813,518
Trading liabilities	1,755,711	1,200,106
Underwriting provisions	8,638,277	7,920,055
Other provisions	1,791,722	1,780,140
Tax liabilities	329,296	290,636
Other liabilities	4,652,481	4,047,332
Subordinated liabilities	5,588,810	5,209,976
Total equity	11,403,276	10,904,207
Shareholders' equity	8,451,935	7,979,073
Minority interests	2,951,341	2,925,134
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>200,518,841</b>	<b>181,703,205</b>

The financial information provided above has been audited by Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle and, for the business year 2006, Deloitte Wirtschaftsprüfung GmbH, and, for the business year 2007, by Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. The financial year of Erste Group Bank is the calendar year.

The consolidated financial position of Erste Group Bank will not be affected as a consequence of the de-merger (see above "Erste Group Bank AG - New Group Governance Structure" for details), because the de-merged entity Erste Bank Oesterreich will be fully consolidated with Erste Group Bank.

### Auditors' Reports

The Auditors' Reports on the consolidated financial statements as of 31 December 2007 and 2006 are incorporated by reference.

### Interim and Other Financial Information

The unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2008 of Erste Group Bank are incorporated by reference in this Prospectus. A summary of such statements is set out below.

### Consolidated Income Statement of Erste Group Bank for the six months ended 30 June 2008 and 2007

	30 June 2008	30 June 2007	Change in per cent.
	<i>(in € million)</i>		
Net interest income	2,306.0	1,857.5	24.1
Risk provisions for loans and advances	(384.1)	(239.3)	60.5
Net fee and commission income	1,002.2	884.9	13.3
Net trading result	184.4	219.6	(16.0)
General administrative expenses	(2,001.6)	(1,791.8)	11.7
Profit from discontinued operations	12.6	29.5	(57.3)
Other operating result	(84.8)	(89.4)	5.1
Result from financial assets – at fair value through profit or loss	(79.9)	4.0	<-100.0
Result from financial assets – available for sale	(6.5)	27.4	<-100.0
Result from financial assets – held to maturity	0.1	0.5	(80.0)
<b>Pre-tax profit</b>	<b>948.4</b>	<b>902.9</b>	<b>5.0</b>
Taxes on income	(189.7)	(194.1)	(-2.3)
<b>Net profit before minority interests</b>	<b>758.7</b>	<b>708.8</b>	<b>7.0</b>
Minority interests	(122.1)	(142.8)	(14.5)
<b>Net profit after minority interests</b>	<b>636.6</b>	<b>566.0</b>	<b>12.5</b>

**Consolidated Balance Sheet of Erste Group Bank at 30 June 2008 and 31 December 2007**

	As at		
	30 June 2008	31 December 2007	Change in per cent.
(in EUR million)			
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances with central banks	6,854	7,615	(10.0)
Loans and advances to credit institutions	19,253	14,937	28.9
Loans and advances to customers	121,684	113,956	6.8
Risk provisions for loans and advances	(3,574)	(3,296)	8.4
Trading assets	7,502	6,637	13.0
Financial assets – at fair value through profit or loss	4,397	4,534	(3.0)
Financial assets – available for sale	16,147	16,200	(0.3)
Financial assets – held to maturity	15,922	16,843	(5.5)
Investments of insurance companies	0	8,054	(100.0)
Equity holdings in associates accounted for at equity	239	285	(16.1)
Intangible assets	5,915	5,962	(0.8)
Property and equipment	2,529	2,289	10.5
Tax assets	446	446	0.0
Assets held for sale and discontinued operations	9,582	0	n.a.
Other assets	7,262	6,057	19.9
<b>Total assets</b>	<b>214,158</b>	<b>200,519</b>	<b>6.8</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
Deposits by banks	35,915	35,165	2.1
Customer accounts	108,842	100,116	8.7
Debt securities in issue	30,770	31,078	(1.0)
Trading liabilities	2,575	1,756	46.6
Underwriting provisions	0	8,638	(100.0)
Other provisions	1,762	1,792	(1.7)
Tax liabilities	262	329	(20.4)
Liabilities associated with assets held for sale and discontinued operations	9,526	0	n.a.
Other liabilities	6,415	4,653	37.9
Subordinated liabilities	6,045	5,589	8.2
Total equity	12,046	11,403	5.6
Shareholders' equity	8,911	8,452	5.4
Minority interests	3,135	2,951	6.2
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>214,158</b>	<b>200,519</b>	<b>6.8</b>

## LEGAL PROCEEDINGS

Erste Group Bank and some of its subsidiaries are involved in legal disputes, most of which have arisen in the course of its ordinary banking business. These proceedings are not expected to have a significant negative impact on the financial position or profitability of the Erste Group and/or Erste Group Bank. The Erste Group is subject to the following ongoing proceedings:

### **Haftungsverbund**

In 2002 Erste Group Bank formed the Haftungsverbund on the basis of a set of agreements with the majority of the Austrian savings banks. Purpose of the Haftungsverbund was to establish a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities of member savings banks and to strengthen the group's cooperation in the market.

In competition proceedings before the Austrian Cartel Court, both a competitor of Erste Group Bank and the Austrian Federal Competition Authority requested the court to set aside the Haftungsverbund agreements because of an alleged infringement of Article 81 of the EC Treaty.

In March 2007 the Supreme Court handed down a resolution and confirmed that the agreements which constitute the Haftungsverbund are for the most part in compliance with Article 81 of the EC Treaty.

However, the Supreme Court also held that certain aspects of the agreements could be critical under competition aspects.

The Supreme Court did not stipulate any explicit consequences. Rather, in order to specify the conclusions to be drawn from the court ruling, the proceeding will now be continued at the court of first instance.

The Supreme Court's decision does not affect the consolidation of the Qualifying Capital of the savings banks as part of Erste Group Bank's balance sheet yet.

In December 2004, Erste Group Bank, together with some other members of the Haftungsverbund, filed an application with the Austrian Cartel Court for a declaratory decision that the Haftungsverbund qualifies as a "Zusammenschluss" (merger) within the meaning of the Austrian Cartel Act. This application was widened in November 2005 to also encompass a Supplementary Agreement to the Haftungsverbund (the "Supplementary Agreement"), which includes the granting of extended management rights to Erste Group Bank.

In March 2007, in parallel with the above mentioned ruling in the competition proceedings, the Supreme Court handed down its respective ruling, which is legally binding. In this ruling, which was welcomed by Erste Group Bank as being very favourable, the Supreme Court determined that the Supplementary Agreement qualifies as a Zusammenschluss (merger) within the meaning of the Austrian Cartel Act.

Erste Group Bank has since entered into similar agreements with all Austrian savings banks with the exception of Allgemeine Sparkasse Oberösterreich and Sparkasse Kufstein. Following the filing of the official applications the formal authorisations were granted for these Zusammenschlüsse (mergers) by the competition authorities in October 2007, in January and May 2008. Erste Group Bank and Allgemeine Sparkasse Oberösterreich are currently discussing a possible closer cooperation and, for the avoidance of doubt, Allgemeine Sparkasse Oberösterreich remains to be a member of the Haftungsverbund.

As a consequence of the formal approval for the Zusammenschluss (merger) the participating members will qualify as a group under competition law, to the effect that (according to the ruling of the European Court of Justice in Case C-73/95 P Viho Europe BV v Commission of

the European Communities) the internal relationship between Erste Group Bank and the respective savings bank will no longer be subject to anti-trust rules.

### **State aid Erste Bank Hungary**

In the course of its review of past state aid granted by the governments of newly acceded EU member states, the European Commission has initiated the formal investigation procedure laid down in Article 88 (2) of the EC Treaty against Hungary, as it has serious doubts about the compatibility of an "indemnity for unknown claims", granted by the Republic of Hungary to Erste Group Bank in relation to the acquisition of Postabank, with the *acquis communautaire*.

This investigation, in which Erste Group Bank participates as an affected third party, is still pending and no decision has yet been taken.

### **Potential law suit by Deloitte Hungary against Erste Bank Hungary**

Deloitte Hungary has been sued by the Hungarian State alleging that, as the majority shareholder of former Postabank, the Hungarian State suffered substantial losses as a result of negligence by Deloitte Hungary in respect of its work as auditor of Postabank's financial statements for the year ended 31 December 1997, as well as the six-month period ended 30 June 1997 and the period ended 31 July 1998. The Hungarian State alleges that Deloitte Hungary was negligent in not uncovering certain transactions which disguised losses suffered by Postabank, as well as uncertainties in relation to Postabank's provisioning and certain other matters. The State alleges that if Deloitte Hungary had uncovered these problems as part of its audit, the shareholders of Postabank would have taken corrective action which would have prevented further losses.

After the court of first instance had found that Deloitte Hungary and the Hungarian State were each 50 per cent liable for the errors in Postabank's financial statements, in early 2007 the court of appeal overturned the ruling and sent the case back to the court of first instance. In its ruling it stated, with final and binding effect, that some moneys lost by the State may as a matter of law not be seen as damages. The amount requested by the Hungarian State is in the region of HUF 50 billion.

Deloitte Hungary has filed an arbitration suit against Erste Bank Hungary as the successor to Postabank alleging that any errors in the financial statements of Postabank were the result of erroneous data provided by Postabank to Deloitte Hungary.

### **Consumer protection**

The Austrian association for the protection of consumers ("VKI") has criticised the terms and conditions of three series of note issues. In particular, apart from the provision relating to the calculation of interest, the unilateral termination right of the Issuer contained in the terms and conditions of such notes has been criticised by the VKI. Pursuant to the terms and conditions of these notes, the Issuer has a right to terminate the notes at certain times and upon certain notice periods in order to be able to terminate such notes in case of unfavourable market conditions, while the investor waives its termination right. In turn, the interest paid under these notes is higher than for comparable notes. The Issuer has rejected the VKI's demand to sign until 7 August 2008 an undertaking to refrain from including the criticised provisions in the terms and conditions of future issues of notes, and the Issuer anticipates that the VKI may commence respective legal proceedings seeking to establish that such provisions are not in line with the law. It is not possible to predict the outcome of such legal proceedings. A large number of Austrian and foreign banks have issued similar instruments to Austrian consumers. Erste Group Bank assumes that a negative outcome of the proceedings in relation to these note issues will not have a material adverse effect on its financial position.

## MATERIAL CONTRACTS

Since 31 December 2007 the Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (now: Erste Group Bank) has not entered into material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business, except for the following agreements:

On 26 March 2008 Erste Group Bank entered into a De-Merger and Acquisition Agreement on the transfer of the business division Austria (as described therein) from what was then Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG to its wholly owned subsidiary Dritte Wiener Vereins-Sparcasse AG by a de-merger by transfer by way of universal succession in accordance with the Austrian De-Merger Act ("*Spaltungsgesetz*"). This agreement, which was approved on 6 May 2008 by the Annual General Meeting of Erste Group Bank, constitutes the legal basis for the separation of the business division Austria from the holding activities of Erste Group Bank. The separation has become legally effective as of 9 August 2008 upon the date of recording in the Company Register. For more details, please see "Erste Bank Group AG - New Group Governance Structure" above.

Furthermore, on 26 March 2008 Erste Group Bank signed both an agreement to sell its insurance operations, including the Austrian based Sparkassen Versicherung AG and its subsidiaries, to Vienna Insurance Group ("VIG") and a 15-year distribution agreement with VIG. Further information regarding this sale can be found on page 158.



## THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM

### Overview

Austria's banking system, like that of other continental European countries, comprises a diverse array of financial institutions. The Austrian banking industry is divided into seven "sectors" according to the legal status of a bank and classification in a sector association: (i) *Sparkassen* (savings banks), (ii) *Raiffeisenbanken* (agricultural credit co-operatives), (iii) *Landes-Hypothekenbanken* (provincial mortgage banks), (iv) *Volksbanken* (trade credit co-operative banks), (v) *Aktienbanken und Bankiers* (commercial banks), (vi) *Sonderbanken* (specialist banks) and (vii) *Bausparkassen* (building societies). Changes in banking practices generally, and in Austrian banking law specifically, have contributed to an erosion of the original distinctions between the sectors. Today, commercial banks, savings banks and co-operative banks all engage in substantially similar business; however, each has its separate deposit insurance system and may have different business policies. Erste Group Bank is a member of the Savings Banks Sector

The structure of Austria's banking system is characterised by a large number of small banks, a smaller number of medium to large banks and the absence of any banks of international scale other than Erste Group Bank, Bank Austria Creditanstalt AG, which is a subsidiary of Unicredito Italiano S.p.A and the financial holding company Raiffeisen International Bank-Holding AG. As of 31 December 2007, the Austrian banking system consisted of 870 independent banks with a total of 4,286 branches and estimated total assets of €899.5 billion (Source: Austrian National Bank).

### Savings Banks

Of the seven banking sectors, the Savings Banks Sector is the third largest, accounting for €150,4 billion of total assets (excluding Bank Austria Creditanstalt AG which is legally established as a savings bank) as of 31 December 2007 (Source: Austrian National Bank). The Savings Banks Sector then comprised 56 independent savings banks (excluding Bank Austria Creditanstalt AG), with Erste Group Bank operating as the central financial institution of the Savings Banks Sector.

Austrian savings banks were historically subject to geographical restrictions on their operations, which contributed to the development of a Savings Banks Sector characterised by a large number of small, local savings banks. Savings banks were established either by a benevolent association (*Verein*), or by a community (*Gemeinde*). The historical role of both the *Verein* and the *Gemeinde* with respect to *Vereinssparkassen* (association savings bank) and *Gemeindesparkassen* (community savings bank) was to provide the foundation capital for the savings bank and to act in a supervisory capacity. The principal difference between a *Gemeindesparkasse* and a *Vereinssparkasse* is that creditors of a *Gemeindesparkasse* and of its operating savings bank stock corporation have the benefit of a municipal deficiency guarantee and that, to an extent, a *Gemeindesparkasse* and its operating savings bank stock corporation are influenced by their municipality, whereas a *Vereinssparkasse* has no such guarantee and is wholly independent of the municipalities.

These deficiency guarantees were abolished by law as follows: Liabilities existing as of 2 April 2003 will continue to be covered until their maturity. Liabilities entered into between 2 April 2003 and 1 April 2007 will be covered if the agreed maturity date is 30 September 2017 at the latest. As the savings banks traditionally did not expressly use this guarantee to reduce their costs of financing, no major impact is expected to result from the revocation of this guarantee. Only 10 smaller savings banks are affected by the revocation of the guarantee.

In 1986, an amendment to the Austrian Banking Act 1979 permitted a savings bank to reorganise as a joint-stock company in order to enable transfers of shares or to raise capital. Such reorganisation involved the creation of an *Anteilsverwaltungssparkasse* (special savings

bank holding company) which holds the shares in the relevant operating savings bank stock corporation. In 1993, Erste Group Bank changed its structure accordingly.

Such an *Anteilsverwaltungssparkasse* may opt to transform into a privately organised foundation. For *Gemeindesparkassen* the deficiency guarantee then only covers liabilities assumed until the 31 December following the registration of the foundation.

On 19 December 2003, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse was transformed into a private law foundation named DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung.

## **Regulation and supervision**

The structure of the regulation and supervision of the Austrian banking system is set forth in a number of statutes, including the Austrian Financial Market Supervision Act 2001 (*Finanzmarktaufsichtsgesetz*), the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), the Austrian National Bank Act 1984 (*Nationalbankgesetz*), the Austrian Savings Bank Act 1979 (*Sparkassengesetz*), the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomeratengesetz*), the Austrian Mortgage Bank Act 1899 (*Hypothekbankgesetz*) and the Austrian Securities Act 2007 (*Wertpapieraufsichtsgesetz*), each as amended.

The Austrian Financial Market Supervision Act assigns the responsibility for the supervision of credit institutions, insurance companies, financial conglomerates, securities firms and exchanges, investment funds and pension funds to the FMA. Under the Act, regulation and supervision of Austrian credit institutions and the branches of foreign credit institutions in Austria are the responsibility of the FMA assisted by the *Oesterreichische Nationalbank* (Austrian National Bank, the central bank of Austria), which has the sole competence to make on-site bank audits. The FMA may take a variety of actions under the Act to supervise credit institutions on a comprehensive and consolidated basis. In order to enable the FMA and the Austrian National Bank to fulfil their obligations, credit institutions must, amongst other requirements, prepare monthly interim balance sheets and quarterly profit and loss statements and submit annual audit reports.

The FMA is subject to supervision by the Minister of Finance and is headed by a two-member managing board. The managing board members are nominated by the Minister of Finance and the Austrian National Bank respectively and are appointed by the Austrian federal president upon proposal by the federal government. A supervisory board consisting of eight members, two of whom have no voting rights, approves the FMA's budget, financial statements, top employees and other important matters. The expenses of the FMA are borne primarily by the supervised credit institutions, companies and funds, whilst the Austrian federal government bears a minor fixed portion thereof.

The FMA is afforded an array of powers to regulate and supervise the Austrian banking system. These powers include the power to require the delivery of certain reports, to inspect credit institutions, to require audits, and to appoint certain officers and advisers to assist in the discharge of regulatory and supervisory duties. The FMA may use the auditors of the Austrian National Bank to perform an audit of a credit institution, including its branches and representative offices outside Austria. Since 1 January 2008, the Austrian National Bank is solely responsible to undertake on-site audits of credit institutions upon instruction by the FMA. Any credit institution operating in Austria that is subject to regulation and supervision by the FMA may be subject to an order by the FMA if there is reason to doubt such credit institution's ability to fulfil its obligations to its customers. By such an order, which may be effective for up to 18 months, the FMA may (i) prohibit withdrawals of capital or profits from the credit institution (in whole or in part), (ii) appoint a government commissioner authorised to prohibit all business which could be prejudicial to the safety of the interests of customers of the credit institution, (iii) prohibit further management of the credit institutions by such credit institution's existing managing board or (iv) prohibit (in whole or part) further business of the credit institution.

## **State commissioners**

The Act requires the Minister of Finance to appoint a state commissioner and a deputy state commissioner to assist in the supervision and regulation of Austrian credit institutions that have a total balance sheet of more than €375 million in total assets (at balance sheet value), of all savings banks and, under certain circumstances, of credit institutions organised as limited liability companies (GmbH). The role of the state commissioner is to ensure that these credit institutions do not make decisions at shareholders' and supervisory board meetings which in their view violate federal laws, regulations, other provisions or decisions (Bescheide) by the Federal Minister of Finance or the FMA. If a state commissioner objects to any resolution proposed at a shareholders' meeting or a meeting of the supervisory board, then the state commissioner has to notify the FMA immediately. The effectiveness of such resolution is suspended until the FMA makes a determination as to its validity (within one week after application by the credit institution).

Mortgage banks (*Hypothekenbanken*) are subject to inspection by trustees and deputy trustees appointed by the Minister of Finance in accordance with the Mortgage Bank Act 1899. The trustees and the deputy trustees are charged with the responsibility for determining compliance with legal requirements for the registration of certain assets covering obligations of Erste Group Bank under *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) and *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds). Commissioners appointed by the Minister of Finance are also responsible for monitoring compliance by Erste Group Bank with the legal requirements for segregation of assets and security provided for covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the Act on Covered Bank Bonds 1905.

## **The Austrian National Bank and the European System of Central Banks**

The Austrian National Bank is the central bank of Austria and is mandated by law to assist the European Central Bank. Whereas the European Central Bank decides on the principal monetary issues of the European Monetary Union, the Austrian National Bank, as a member of the European System of Central Banks, executes the directives and regulations of the European Central Bank. Moreover, it co-operates with the FMA in supervising Austrian credit institutions.

In addition to its functions as the central bank and as an institution within the European System of Central Banks, the Austrian National Bank reviews reports filed by credit institutions. Detailed foreign currency statistics concerning the foreign currency position of all Austrian credit institutions are compiled by the Austrian National Bank and provide it with an indication of the business volume of the large Austrian credit institutions.

## **Minimum reserves**

In accordance with EU Regulations, the European Central Bank prescribes by decree minimum reserves to be maintained by Austrian credit institutions with the Austrian National Bank. These minimum reserve requirements apply to the following liabilities denominated in euro: (i) deposits, (ii) debt securities and (iii) money market certificates. Certain exemptions apply. The required reserve ratio ranges between 2.5% for short-term liabilities and liabilities due within 6 months and 20% for liabilities due within 36 months. Failure by a credit institution to meet the minimum reserve requirements exposes the credit institution to fines or interest penalties.

## **Statutory deposit insurance scheme**

Austrian law requires that any credit institution which receives deposits requiring a guarantee under applicable law must join the insurance scheme of its sector within the banking system. Failure of a credit institution to join the relevant insurance scheme results in the lapse of the credit institution's licence to conduct a business involving the acceptance of deposits requiring

a guarantee under applicable law in Austria. Payments made by an insurance scheme to restore insured deposits are met by contributions from each member credit institution in the relevant sector. Each bank's contribution is determined in proportion to the aggregate amount of such credit institution's deposits, subject to a maximum contribution amount equal to 0.93% of the calculation basis pursuant to Section 22(2) of the Austrian Banking Act, plus 12.5 times the own funds requirement for certain positions of the trading book pursuant to Section 22o(2) Nos 1, 3 and 6 of the Austrian Banking Act, each as per the most recent balance sheet date.

In the event that the aggregate maximum amount that a sector's members can be called upon to contribute is less than the payment liability under the insurance scheme, each deposit insurance scheme of the other banking sectors will contribute a pro rata portion of the amount then remaining unpaid. The participation of each insurance scheme is to be determined as per the previous paragraph. If the amount contributed by all insurance schemes is insufficient to make the required payment, then the insurance scheme that is primarily obligated to repay such protected deposits must issue bonds to cover any amount then remaining unpaid. The Republic of Austria may accept liability for such bonds.

The insurance scheme insures deposits of private individuals up to €20,000 or equivalent per private individual. Deposits of legal entities are insured up to 90%, subject to such maximum amount and are to a certain extent excluded from the scope of the scheme. Deposits not exceeding €2,000 will be repaid in preference to deposits of a greater amount.

### **Haftungsverbund**

Effective 1 January 2002, the majority of the Austrian savings banks, excluding Bank Austria, formed a common risk management system, early warning system and customer deposit insurance scheme. The customer deposit insurance scheme materially expanded the credit institutions' obligations beyond the legally prescribed amount limited to €20,000 per depositor. This arrangement, called the *Haftungsverbund* (literally translated "cross-guarantee system"), ensures enforcement of payments by transferring control of the system to s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH, an entity in which Erste Group Bank is required to hold at least 51% of the shares, and the other savings banks own the remainder. The right to determine risk policies and, in case of serious difficulties of a member, the right to intervene in management was also transferred to s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH. See "Erste Group Bank - Haftungsverbund". For more details on the Haftungsverbund, see page 157.

### **Financial statements and audits**

Austrian credit institutions, and credit institutions operating in Austria, are required to submit financial statements, including the audit reports thereon, to the FMA and the Austrian National Bank.

Austrian listed companies must prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union. Austrian bank accounting standards differ from IFRS mainly in respect of a less use of fair values and less comprehensive tax deferrals.

All financial statements of credit institutions must be audited by a bank auditor, who is either a certified public accountant or the auditing office of one of the specialised auditing institutions of the relevant sector. The consolidated and separate financial statements of Erste Group Bank, as a savings bank stock corporation, have been audited by *Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle* (the Savings Banks' Auditing Agency) as statutory bank auditor. The 2007 audit was performed jointly with a member of Ernst & Young which has been elected by the shareholders' meeting of Erste Group Bank in 2006 to act as an additional auditor. The financial statements until 2006 were audited by a member firm of Deloitte. The audited financial statements, the contents of which are prescribed by law, must be published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* (the Austrian official gazette), the official publication medium in Austria.

Bank auditors are also required to examine the timely and complete compliance with all relevant banking regulations. The result of this audit is attached to the long form audit report as a separate bank supervision audit report.

### **Capital adequacy requirements**

In June 2004, the Basel Committee published the “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards, a Revised Framework” (“Basel II”) that aims to align the risk of a bank’s loan portfolio more closely with the capital reserves that it is required to set aside against unexpected losses. Basel II is built on three interlocking pillars (“Pillar 1”, “Pillar 2” and “Pillar 3”), minimum capital requirements, supervisory review and market discipline. Taking this into account, the European Parliament and the Council have published Directive 2006/48/EC of 14 June 2006 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions which has been implemented in the Austrian Banking Act (entering into force on 1 January 2007) and the Solvability Regulation (*Solvabilitätsverordnung*) published by the FMA on the basis of the Austrian Banking Act.

Under such risk-based capital adequacy rules, each credit institution must maintain a ratio (the “Solvency Ratio”) of at least 8% of the calculation base for credit risk. The Solvency Ratio is the ratio of Qualifying Capital (as defined and explained below) to risk-adjusted assets and certain off-balance sheet items (as explained below). Additionally, further minimum Qualifying Capital requirements exist for (i) the risk positions of the trading book, (ii) the commodity positions risk and foreign exchange risk for positions outside the trading book, (iii) operational risk, and (iv) if any participations exceeding a certain threshold and potential risks stemming from a violation of the Austrian Banking Act as imposed by the FMA.

The Act defines “Qualifying Capital” as consisting principally of (i) paid-in capital, (ii) disclosed reserves, (iii) funds for general bank risks, (iv) supplementary capital (which includes Supplementary Capital Notes), (v) hidden reserves, (vi) participation capital, (vii) subordinated capital (which includes Subordinated Capital Notes and Short-term Subordinated Capital Notes), (viii) revaluation reserves, (ix) the commitments of members of co-operative banks to make additional contributions quantified in relation to their shareholdings, (x) short-term subordinated capital and (xi) only for the purpose of supervision on a consolidated basis, hybrid tier 1 capital (which includes Tier 1 Notes). Certain losses, certain intangible assets and certain investments in other banks or financial institutions are required to be deducted in computing Qualifying Capital.

“Core Capital”, as applied to Erste Group Bank, consists of (i) paid-in capital, (ii) disclosed reserves and (iii) funds for general bank risks, less losses and intangible assets. The Austrian Banking Act requires that the aggregate amount of the elements comprising Qualifying Capital, other than those elements which are part of Core Capital, must not exceed the Core Capital. In addition, the sum of subordinated capital may not exceed 50% of the Core Capital. Core Capital reflects the same concept as “Tier 1 Capital” and Qualifying Capital other than Core Capital reflects a concept similar to “Tier 2 Capital” (as such terms are used in the United Kingdom and the United States capital adequacy rules).

The calculation base for credit risk is the sum of risk-weighted exposure amounts and encompasses assets, certain off-balance sheet items and derivatives, excluding positions of the trading book. The calculation base has to be computed either by use of the standardised approach or the internal ratings based (“IRB”) approach (both such approaches as provided for in the Austrian Banking Act and the Solvability Regulation issued by the FMA).

Erste Group Bank has been examined by the FMA and the Austrian National Bank and is, following a positive assessment of the IRB approach concerning all portfolios, entitled to determine the calculation base for credit risk as of 1 January 2007 using the IRB approach. The approval by the FMA has no expiry date. The IRB approach may also be used on a consolidated basis for Ceska sporitelna and the Austrian members of the credit institute group, save that the branches of Kärntner Sparkasse AG in Italy and several subsidiaries

(ecetra Central European e-Finance AG, the capital investment entities and ancillary business entities) remain using the standardised approach. For the other members of the credit institute group, Erste Group Bank has agreed with the FMA on a roll-out plan for implementing the use of the IRB approach.

Capital adequacy rules must be met not only by a credit institution on its own, but also by the credit institution's group, i.e., the credit institution together with all other subsidiary credit institutions, financial institutions, investment firms, ancillary financial services companies and hybrid capital vehicles. Savings banks, that are members of the *Haftungsverbund*, are included in the Erste Group for capital adequacy purposes.

According to the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomeratengesetz*) of 2004 which is based on the EU Directive and which came into force on 1 January 2005, Erste Group is considered a financial conglomerate. Regarding the capital requirement according to the Financial Conglomerates Act, Erste Group had a surplus regulatory capital of EUR 1,935.5 million as of 31 December 2007. Upon closing of the sale of the insurance business of the Erste Group to VIG (see below "Erste Group Bank AG - Sale of the Insurance Business" for details), Erste Group will cease to be a financial conglomerate.

### **The Austrian Banking Act**

In addition to specifying the capital adequacy rules, the Act, as amended, imposes other requirements and restrictions on Austrian credit institutions, including reporting requirements, liquidity requirements, open foreign currency positions, large exposures and restrictions on participations.

### **Periodical reports**

Austrian credit institutions are required to file a number of reports with the FMA, including periodical monthly and quarterly reports. In addition, reports must also be filed to report any hidden reserves or credit in excess of certain amounts. The form of all reports is established by an implementing ordinance. All reports are delivered to the Austrian National Bank, which reviews them and provides to the FMA an opinion as to whether the regulations on solvency, qualifying capital, liquidity, open foreign currency positions, large exposures and participations have been observed.

### **Liquidity**

The Act requires each credit institution to establish company-specific finance and liquidity planning. The liquidity plan must generally set forth the programme that enables the credit institution to react to possible disparities between incoming and outgoing payments and to changes in market conditions. The terms of claims and obligations of each credit institution must be structured to provide for changing interest rates and maturity trends. In addition to these general regulations, the Act requires credit institutions to retain minimum liquid resources of both first degree and second degree and to submit a detailed calculation plan for the foregoing.

### **Large exposures**

If the assets and off-balance sheet items with regard to a single client or group of connected clients exceed 10% of a credit institution's Qualifying Capital, then a large exposure exists within the meaning of the Act. A large exposure may not exceed 25% of the accountable Qualifying Capital of a credit institution and of the respective credit institution group. Moreover, no large exposure may exceed 20% of the Qualifying Capital if it is made to the parent company or a subsidiary of the parent or the credit institution. A credit institution's aggregate large exposures may not exceed 800% of its accountable Qualifying Capital.

**Qualified participations**

A qualified participation is a holding by a bank, whether direct or indirect, of at least 10% of the capital or voting rights of a company. The possibility of exercising a significant influence over the management of a company may also cause the company to constitute a qualified participation of the bank. Qualified participations in non-banks (with certain exceptions, in particular insurance companies) may not be held by credit institutions or a group of credit institutions if the value of the qualified participation exceeds 15% of the accountable Qualifying Capital of such credit institutions or group. Moreover, the total varying value of qualified participations may not exceed 60% of the Qualifying Capital of a credit institution or a group of credit institutions. In certain circumstances, these limitations may be exceeded.

## TAXATION

The statements herein regarding certain tax issues in Austria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Poland, Romania, the Slovak Republic, Slovenia, Italy and Malta, are based on the laws in force in those jurisdictions as of the date of this Prospectus and are subject to any changes in such laws. The following summaries do not purport to be comprehensive descriptions of all the tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of Notes and further disclosure may be included in the Final Terms or a supplement to this Prospectus. Prospective holders of Notes should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

### Austria

#### Residents

Under Austrian tax law currently in effect, payments of interest on the Notes (as defined in Sec. 27(1)(4) and 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act [*Einkommensteuergesetz*]) in accordance with their terms and conditions to a resident individual or corporation (within the meaning of the relevant Austrian tax laws) will generally be subject to Austrian income tax (at a flat rate of 25% levied by way of withholding or by way of assessment) and Austrian corporate income tax (at a flat rate of 25% levied by way of assessment) respectively.

Capital gains derived from the sale of the Notes by a resident individual or corporation will generally be subject to Austrian income tax (at a progressive rate of up to 50%) or Austrian corporate income tax (at a flat rate of 25%), respectively, with an exemption applying in the case of individuals holding the Notes as a non-business asset and selling/redeeming them after the expiry of a minimum one-year holding period.

Resident individuals and corporations are subject to Austrian inheritance and gift tax in the case of a transfer of the Notes *inter mortuos* or *inter vivos*, the rate of such tax depending upon the value of the assets transferred and upon the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other hand. An exemption may apply in the case of a transfer *inter mortuos* of Notes held as non-business assets. According to the Gift Notification Act 2008 (*Schenkungsmitteilungsgesetz 2008*) the inheritance tax as well as the gift tax have expired as of 1 August 2008. This means that *inter alia* transfers of assets both *inter vivos* and *inter mortuos* after 31 July 2008 are neither subject to inheritance tax nor to gift tax (except in the case of transfers to certain foundations). Instead of the inheritance and gift tax a notification obligation has been introduced for certain gifts *inter vivos*.

No stamp, issue, registration or similar tax or duty will, under present Austrian law, be payable in Austria by resident Noteholders in connection with the issue of the Notes.

#### Non-residents

Under Austrian tax law currently in effect, payments of interest on the Notes in accordance with their terms and conditions to a non-resident individual or corporation (within the meaning of the relevant Austrian tax laws) having no other connection to Austria except for the mere holding of the Notes are not subject to Austrian taxation of income. If interest payments are made by a paying agent in Austria, a non-resident individual or corporation can - according to the practice of the Austrian tax authorities - prevent the Austrian withholding tax (currently 25%) from being deducted if proof of non-residency is furnished (e.g. by disclosing its identity and non-Austrian address). Such exemption will, however, only be effective if the Notes have been deposited with an Austrian bank.

Pursuant to the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*), and bilateral agreements between Austria and certain dependant and associated territories, paying agents in Austria are obliged to levy a withholding tax on interest payments to beneficial owners who are individuals resident for tax purposes in another member state of the EU or in certain



dependant or associated territories. The withholding tax to be levied by the paying agent amounts to 15% in the three years beginning on 1 July 2005, 20% in the following three years and 35% thereafter until the end of a transitional period. The withholding tax can be avoided if the beneficial owner provides a certificate issued by his or her local tax office containing certain personal details as well as details relating to the paying agent and the Notes. The certificate is valid for three years.

Capital gains derived from the sale of the Notes by a non-resident individual or corporation having no other relation to Austria except for the mere holding of the Notes are not subject to Austrian income or corporation tax.

Non-resident individuals and corporations are not subject to Austrian inheritance or gift tax provided that neither the deceased/the donor nor the heir/the donee qualify as Austrians, within the meaning of the relevant statute, and that the Notes are not attributable to a permanent establishment in Austria. Even in such a case, an exemption may apply where Notes held as non-business assets are transferred *inter mortuos*. Furthermore, reference is made to the abolition of the inheritance tax and gift tax mentioned above.

No stamp, issue, registration or similar tax or duty will, under present Austrian law, be payable in Austria by non-resident Noteholders in connection with the issue of the Notes.

This summary of Austrian taxation issues is for general information purposes only and is based on a qualification of the Notes as debt instruments (*Forderungswertpapiere*) in the sense of Sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act. The tax consequences would substantially differ if the Notes were to be qualified as equity instruments or as units in a foreign investment fund within the meaning of Sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act (*Investmentfondsgesetz*). Prospective holders of the Notes are advised to consult their tax and legal advisers with regard to the tax effects of their holding of the Notes.

## **Czech Republic**

### **Residents**

#### **Income tax on interest**

Under the Double Taxation Treaty between Austria and the Czech Republic, interest paid from Austria to a Czech tax resident is taxable in the Czech Republic. However, the Austrian paying agent may, under certain conditions, deduct withholding tax from interest payments under the Notes in Austria if the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "EU Savings Directive") is applicable (see 'Austria' above).

Interest paid under the Notes to a Czech resident is subject to income tax in the Czech Republic as follows:

- An individual investor must include the interest received in the overall personal income tax base, which is taxable at a flat rate of 15% in 2008 (12.5% from 2009 onwards unless this lower rate is repealed).
- A corporation must include the interest received in its general corporate income tax base, which is taxable at a flat rate of 21% in 2008, 20% in 2009 and 19% from 2010 onwards.

If withholding tax is deducted on interest in Austria under the EU Savings Directive, the individual Czech tax resident may declare the tax deducted in Austria on the Czech income tax return and claim a credit against the resident's Czech tax liability due on income in respect of which the deduction was made. If the deduction is greater than the tax liability, the resident may claim the amount of the surplus from the Czech tax authority.

## **Income tax on capital gain from the sale of the Notes**

Under the Double Taxation Treaty between Austria and the Czech Republic, capital gain from the sale of the Notes by a tax resident of the Czech Republic to an Austrian tax resident is taxable in the Czech Republic. Income tax is levied as follows:

- Individual investors holding the Notes as a non-business asset:

The capital gain from the sale of the Notes will be exempt from Czech personal income tax if an individual has held the Notes for an uninterrupted period of more than six months. This time limit only applies to a shareholding in a joint-stock company acquired prior to 31 December 2007 and to investment securities (a shareholding comprises a maximum of 5%). Otherwise, the individual must hold the Notes for an uninterrupted period of more than five years to apply the personal income tax exemption. In any event, the exemption applies only if the Notes were not included in the individual's business assets at any point in time prior to their sale.

If the sale of the Notes is not tax-exempt, the capital gain from the sale of the Notes is subject to personal income tax at a flat rate of 15% in 2008 (12.5 % from 2009 onwards unless this lower rate is repealed). A loss from the sale of the Notes may be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period.

- Individual investors holding the Notes as a business asset:

The capital gain from the sale of the Notes is included in the general income tax base and taxed at a flat rate of 15% in 2008 (12% from 2009 onwards unless this lower rate is repealed). A loss from the sale of the Notes may be offset against overall taxable income (other than employment income) in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

- Corporations:

The capital gain from the sale of the Notes is included in the general income tax base and taxed at a flat rate of 21% in 2008, 20% in 2009 and 19% from 2009 onwards. A loss from the sale of the Notes may be offset against profit in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

## **Inheritance and gift tax**

If acquiring the Notes as a gift or as inheritance, resident (exceptionally also non-resident) individuals and corporations are liable to pay the Czech gift tax or inheritance tax. The Czech gift tax rate ranges from 1% to 40% and the Czech inheritance tax rate ranges from 0.5% to 20%. Both tax rates depend on the value of the assets transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other. A tax exemption may be applied in specific cases, such as succession by direct relatives and spouses.

## **Purchase of the Notes from a non-EU resident**

A Czech resident who purchases the Notes from a resident outside the European Economic Area is obliged to withhold and pay to the Czech tax authorities a tax security advance at a rate of 1% of the purchase price for the Notes. The seller may report the capital gain and recover the withholding tax if the applicable double taxation treaty provides for an exemption. If no double taxation treaty is applicable, the seller should file a Czech corporate/personal income tax return, in which the withheld tax security advance is deducted from the final tax liability assessed at regular tax rates. If no tax return is filed, the tax security advance withheld will be treated as the final tax.

If the Notes are attributed to the permanent establishment of a non-Czech tax resident, a different tax regime applies. In general, the gain is taxed as regular business profit of the permanent establishment in the Czech Republic.

### **Other taxes**

No other taxes are levied in the Czech Republic on the acquisition, sale or other disposal of the Notes.

### **Implementation of the EU Savings Directive**

The Czech Republic has implemented the EU Savings Directive. Therefore, if the payments qualify as interest or other similar income under the EU Savings Directive, a Czech paying agent will collect certain specified details in respect of the payments of interest and other similar income mediated by the Czech paying agent to an individual in another EU Member State and the Czech Republic will provide the information to the tax authorities in other EU Member States. The same regime applies also in respect of certain non-EU countries and independent territories, such as Switzerland, San Marino, Monaco, Andorra and Lichtenstein.

### **Germany**

#### **Tax treatment until 31 December 2008**

#### **Tax Residents**

#### **Interest/Capital gains**

Payments of interest on the Notes, including interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("Accrued Interest"), if any, to persons who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are subject to German personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5 per cent. thereon). Such interest may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Accrued Interest paid upon the acquisition of a Note may give rise to negative income if the Note is held as a non-business asset.

Upon the disposition, assignment or redemption of a Note a holder holding the Note as a non-business asset will have to include in his taxable income further amounts if the Note can be classified as a financial innovation (*Finanzinnovation*) under German tax law (e.g. Zero Coupon Notes, Floating Rate Notes, Discounted Notes, provided the discount exceeds certain thresholds). In this case, generally the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price is deemed to constitute interest income subject to income tax (plus the solidarity surcharge) in the year of the disposition, assignment or maturity of the Note (*Differenzmethode*). If the fiscal authorities, based on the information provided by the Noteholder, can determine that such difference exceeds the difference between the redemption amount and the issue price of the Note to the extent attributable to the period over which the Noteholder has held such Instrument, provided that the Note is based on an identifiable yield to maturity (pro-rated yield, *Emissionsrendite*), they will have to calculate the tax base according to the pro-rated yield method.

Where a Note forms part of the property of a German trade or business, each year the part of the difference between the issue price of the Note and its redemption amount attributable to such year as well as interest accrued must be taken into account as interest income and may also be subject to trade tax.

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the second paragraph above, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are

disposed of within one year after their acquisition (so-called private disposals within the meaning of Sec. 23 German Income Tax Act, *Einkommensteuergesetz*) or form part of the property of a German trade or business, in which case the capital gains may also be subject to trade tax. Capital gains derived by German-resident corporate Noteholder will be subject to corporate income tax (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) and trade tax.

### **Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act**

The application of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*) requires the holding of an interest in an investment fund (*Investmentanteile*). According to a tax decree of the German tax administration dated 2 June, 2005 (BMF, IV C 1 – S 1980 - 1 - 87/05) concerning the application of the German Investment Tax Act in the case of foreign investment funds, an interest requires that between the holder and the legal entity owning the foreign fund assets a direct legal relationship exists which, however, must not be akin to a membership-like relationship. According to the tax decree a security being issued by a third party and only reflecting the economic results of a foreign investment fund or several foreign investment funds (e.g. a Note) will not be regarded as a unit in a foreign investment fund. In certain cases, e.g. if a security provides for a physical delivery of interests in funds, the Investment Tax Act may apply, in which case investors may be subject to tax on fictitious profits. Furthermore, following the physical delivery of interests in entities which qualify as foreign investment funds the holder of such instruments would be subject to the provisions of the Investment Tax Act as well.

### **Withholding Tax**

If the Notes are held in a custodial account which the Noteholder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the “Disbursing Agent”) a 30 per cent. withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65 per cent. of the gross interest payment. Withholding tax on interest is also imposed on Accrued Interest. If the Notes qualify as financial innovations, as explained above, and are kept in a custodial account which the Noteholder maintains with a Disbursing Agent such custodian will generally withhold tax at a rate of 30 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) from the positive difference between the redemption amount or proceeds from the disposition or assignment and the issue or purchase price of the Notes if the Note has been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the Noteholder to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of an Instrument is an individual (i) whose Instrument does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property; and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Noteholder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax will apply at a rate of 35 per cent. of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution). In this case proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Coupon, and if the Notes qualify as financial innovations 30 per cent. of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note, will also be subject to withholding tax at a rate of 35 per cent. Where

the 35 per cent. withholding tax applies. Accrued Interest paid cannot be taken into account in determining the withholding tax base.

### **Non-residents**

Interest, including Accrued Interest, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Noteholder; or (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income. In the latter case a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies. Capital gains from the disposition of Notes other than proceeds from their sale or redemption re-characterized as interest income for German tax purposes (as explained above under "Tax Residents") are, however, only taxable in the case of (i) above.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph, withholding tax is levied as explained above under "Tax Residents". The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty.

### **Special rules for Notes linked to the performance of an underlying**

#### **Tax Residents**

##### **Interest/Capital gains**

Persons who are tax residents of Germany are taxed differently depending on whether the Notes are held as a private asset (*Privatvermögen*) or as a business assets (*Betriebsvermögen*).

(a) Taxation if the Notes are held as a private asset

(i) Income from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*)

According to Section 20 para 1 no. 7 of the German Income Tax Act income from capital investment is subject to income tax, if according to the terms of the respective financial instrument a repayment of the investment to the investor is promised or granted or interest payments are promised or granted, even in case the amount of the interest owed to the investor depends upon an uncertain event.

According to a circular of the Federal Ministry of Finance dated 27 November, 2001 (BMF IV C 3 -S 2256 – 265/01) an investor investing in an index certificate, where the index consists of shares, is not subject to tax with his income derived from such an investment due to an increase of the underlying index, if any payments to the investor with regard to the investment depend entirely upon the (uncertain) movement of the underlying index.

However, according to the German tax administration such financial instruments generate taxable interest income according to Section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act, if without an explicit or implicit agreement the repayment of the invested capital or the payment of a consideration is ensured due to the economic terms of the financial instrument.

With regard to the repayment amount, a specific limit amount cannot be numeralized. In fact, any guaranteed repayment is sufficient. In this case, payments under the Notes (taxable notes) would be subject to German income tax and solidarity surcharge and a German withholding tax would fall

due at a rate of 30 per cent. (plus solidarity surcharge thereon at a rate of 5.5 per cent.).

However, the German Supreme Tax Court decided on December 4, 2007 (BFH VIII R 53/05) with respect to a disposal of a partial guaranteed index certificate that only the capital gain relating to the minimum guaranteed redemption amount has to be qualified as taxable income from a financial innovation. On the basis of the reasoning of the court decision it could be argued that the payments on redemption, which are not capital guaranteed but rather are of a speculative nature, generally must not be considered as taxable income. However, it is currently unclear whether the German tax authorities will follow the court decision or not.

If the Notes can be qualified as a financial innovation under German tax law, besides interest capital gains also become subject to tax and the taxable capital gain may exceed the capital gain actually generated.

If the Notes qualify as financial innovations and are sold before maturity or are redeemed at maturity, individuals are subject to tax on the part of sale proceeds or redemption amount which corresponds with the yield attributable to the holding period of the respective note holder reduced by the interest, which has already been subject to income tax (plus solidarity surcharge). If there is no yield under the Note or if the holder of the Notes is not able to bring evidence concerning such yield, the difference between the proceeds from sale, assignment or redemption and the issue or purchase price is subject to income tax (plus solidarity surcharge) in the year of sale, assignment or maturity of the Note.

(ii) Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

With respect to the application of the Investment Tax Act the statements above with respect to Notes in general (please see above under "Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act"), apply analogously according to Notes linked to the performance of an underlying.

(iii) Private disposals, Sec. 23 German Income Tax Act

If the Investor sells a Note within one year after acquisition of such Note, capital gains therefrom will be subject to income tax (plus solidarity surcharge thereon). Investors holding the Notes among their private assets will not be able to use capital losses from the sale or redemption of the Notes after a holding period of one year to set off taxable capital gains from other assets; capital losses suffered within the one-year-holding period may only be off-set against gains from other private disposals within the meaning of sec. 23 German Income Tax Act.

Particular tax consequences may arise if the taxable note can be qualified as a financial innovation under German tax law. In this case, besides interests also capital gains become subject to tax and the taxable capital gain may exceed the actually received capital gain.

(b) Taxation if the Notes are held as business assets

In case of tax resident corporations or individual investors holding Notes as business assets, capital gains from a disposal or redemption of Notes will be subject to corporate income tax or income tax, as the case may be, (each plus solidarity surcharge) and trade tax regardless of whether or not the Notes are sold or redeemed within one year after acquisition.

If instead of a cash-settlement at maturity of a Note, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Note and the according capital gain will be subject to corporate income tax or income tax, as the case may be, (each plus solidarity surcharge) and trade tax.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal income tax liability (or corporate income tax liability, as the case may be) and the solidarity surcharge.

With respect to the application of the Investment Tax Act please see section (a) (iii) above.

### **Tax treatment from 1 January 2009 onwards/ Introduction of a flat tax (*Abgeltungsteuer*) on Investment Income and Private Capital Gains**

#### **Tax Residents**

#### **Interest/ Capital Gains**

In the course of the Company Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*), inter alia, a flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) on investment income (e.g. interest income with respect to the Notes) and private capital gains has been introduced. The flat tax regime will take effect from 1 January 2009. The flat tax will, in principle, be levied as a withholding tax on the basis of the gross amount of investment income and private capital gains, i.e. expenses related to such income – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschalbetrag*) of Euro 801 (Euro 1.602 for married couples) – will not be deductible. The flat tax will satisfy any income tax liability of the investor in respect of such investment income or private capital gains. However, a taxpayer will be able to apply for a tax assessment if his or her personal income tax rate is lower than the flat tax rate.

According to the flat tax regime losses from the sale or redemption of securities can only be set-off against other investment income including capital gains. Special rules apply to losses from the sale of company shares which can only be set-off against capital gains from the sale of other company shares. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income and capital gains (in case of securities) or capital gains (in case of shares) generated in these future assessment periods. Capital losses suffered prior to 1 January 2009 can only be set-off against capital gains under the new law until 31. December 2013.

The flat tax will apply to current investment income received 1 January 2009 and onwards and to capital gains/losses from the disposal of securities held as non-business assets, irrespective of any holding period, provided that the gains/losses are generated after 31 December 2008. However, the flat tax will only be imposed on private capital gains/losses from assets acquired after 31 December 2008, unless the assets were to qualify as financial innovations. In this case the new tax regime will be applicable to private capital gains/losses from a disposal or redemption after 31 December 2008, even if the assets were acquired prior to 1 January 2009. According to the draft of the Annual Tax Act 2009 dated 28 April 2008, assets also have to be qualified as financial innovations if the redemption of the invested capital is only partly guaranteed or if a separation of the levels of income and principal seems to be possible. The flat tax regime will also apply to private gains/losses regarding certain structured notes (such as the Certificates) if the Certificates or structured notes are acquired directly by an individual prior to 1 January 2009 but after 14 March 2007, provided that the gains/losses are realized after 30 June 2009 and after a holding period of more than one year (otherwise the tax regime applicable until 31 December 2008 is authoritative).

## **Withholding**

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "Disbursing Agent" as amended by the Company Tax Reform Act 2008), the flat tax will be withheld by the Disbursing Agent upon interest payments, sale or redemption of the Notes. The withholding will be applied to investment income and capital gains from Notes held as private and Notes held as business assets. However, an exemption from the withholding tax applies to corporations for certain capital investment income. The flat tax is imposed on the interest payments and the excess of the proceeds from the sale or redemption over the purchase price paid for the Notes, the latter if the Notes were held in custody by the Disbursing Agent since their acquisition. The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income and capital gains from other securities. As regards losses from the sale of company shares a set-off will only be effected with capital gains from the sale of other shares. The holder of the Note generally does not have to file a personal tax return in order to obtain such set-off.

If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved, the tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale or redemption of the Notes. In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of Euro 801 (Euro 1.602 for married couples)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate.

Income not subject to the withholding flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) upon assessment.

## **Notes held as business assets**

In case of tax resident corporations or individual investors holding Notes as business assets the flat tax regime only apply to the extent described above under "Tax treatment from 1 January 2009", "Withholding". Apart from that, the tax treatment remains in principle as described above under "Tax treatment until 31 December 2008".

## **Non-residents**

The taxation of non-resident holders of a Note remains – with exceptions with respect to the enlargement of the scope of investment income and capital gains – in principle unchanged in comparison to the tax regime applicable until 31 December 2008 (insofar see above under "Tax treatment until 31 December 2008", "Non-residents").

## **Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

## **Implementation the EU Savings Directive**

Germany has implemented the EU Savings Directive into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung, ZIV*) in 2004. The German



Regulation follows the wording of the EU Savings Directive very closely. Because the German Government interpreted the term “interest” broadly interest income also includes income from financial instruments, which qualify as interest income under German tax law (such as the Notes). Additionally the total amount of the proceeds from sale and redemption of such financial instruments will be reported. Starting on 1 July 2005, Germany has therefore begun to communicate all payments of interest on the Notes, including notes which qualify as financial instruments, to the beneficial owners Member State of residence if the instruments have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent.

## **Hungary**

### **Residents**

#### ***Income tax and corporate income tax***

Payments of interest on the Notes to a resident corporation (i.e. a business association under the relevant Hungarian company laws, a foreign company’s branch-office in Hungary or any other business entity listed in the Hungarian Corporate Tax Act) will generally be subject to Hungarian corporate income tax (*társasági adó*) at a flat rate of 16% levied by way of self-assessment. In addition, resident corporations will be subject to an extraordinary tax (*különadó*) at a rate of 4%.

Payments of interest on the Notes to resident individuals will be subject to Hungarian income tax (*személyi jövedelemadó*) at a flat rate of 20% levied by way of withholding.

#### ***Capital gains taxation***

Resident corporations pay 16% corporate income tax and 4% extraordinary tax on capital gains derived from the sale of the Notes. Should, however, the capital gains be realised by the corporation (that is other than an insurance company, financial institution or investment enterprise) at a regulated stock exchange as defined in Act CXX of 2001 on Capital Markets, then 50% of such capital gains is exempt from the 16% corporate income tax, subject to certain other conditions.

Capital gains of resident individuals are subject to income tax at a rate of 20% levied by way of withholding.

#### ***Duty on inheritance and gifts***

If acquiring the Notes as a gift or as inheritance, resident individuals and corporations are subject to Hungarian gift duty (*ajándékozási illeték*) and to inheritance duty (*öröklési illeték*) as well. The rate of such duty ranges between 11% and 40% and depends on the value of the assets transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other. A reduced rate is applicable in the case of close relatives or gifts between parent company and its 100% subsidiary or between two sister companies which are wholly-owned direct subsidiaries of a common parent company.

### **Non-residents**

#### ***Income tax and corporate income tax***

Under Hungarian tax law currently in effect, there is no withholding tax on payments of interest made to non-resident corporations or non-resident individuals. Hungary implemented the EU Savings Directive. Therefore, Hungary will provide to the tax authorities of other Member States the details of payments of interest and other similar income by a Hungarian paying agent to an individual in another Member State.

## **Capital gains taxation**

There is no withholding tax on capital gains derived from the sale of the Notes of either non-resident corporations or non-resident individuals.

## **Duty on inheritance and gifts**

Non-resident individuals and corporations are not subject to Hungarian inheritance or gift duty provided that the Notes are not deposited within the territory of the Republic of Hungary.

## **Luxembourg**

### **General**

The following information is of a general nature only and is based on the laws in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds de chômage*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

### **Withholding taxation of the holders of Notes**

#### **Non-residents**

Under the Luxembourg tax laws currently in force and subject to the application of the Luxembourg laws dated 21 June 2005 ("Laws") implementing the EU Savings Directive and ratifying several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant and associated territories of European Union Member States, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Noteholder. There is also no Luxembourg withholding tax, upon repayment of the principal, or subject to the application of the Laws, upon redemption or exchange of the Notes. Under the Laws, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) is required since 1 July 2005, to withhold tax on interest and other similar income (including reimbursement premium received at maturity) paid by it to (or under certain circumstances, for the benefit of) an individual or a residual entity ("Residual Entity") in the sense of article 4.2. of the EU Savings Directive (i.e. an entity without legal personality and whose profits are not taxed under the general arrangements for the business taxation and that is not, or has not opted to be considered as, a UCITS recognised in accordance with the UCITS Directive, resident or established in another Member State of the European Union, unless the beneficiary of the interest payments elects for an exchange of information. The same regime applies to payments to individuals or Residual Entities resident or established in

any of the following territories: Aruba, British Virgin Islands, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat and the Netherlands Antilles.

The withholding tax is initially 15%, increasing steadily to 20% as of 1 July 2008 and after a three-year period to 35%. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Laws would at present be subject to withholding tax of 20%. The withholding tax system will only apply during a transitional period, the ending of which depends on the conclusion of certain agreements relating to information exchange with certain other countries.

## **Residents**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005 (the Law) mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident Noteholders, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident Noteholders.

Under the Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10%.

Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Law would be subject to withholding tax of 10%.

## **Poland**

### **Polish Residents**

#### ***Taxation of private property***

Current interest on the Notes and discount in their full amount are counted as taxable income. The term "interest" is identical to that used in the Double Tax Treaties meaning income from debt claims of every kind.

The interest on the Notes paid by the Issuer to a Polish tax resident and the discount will be taxed with due regard to the Double Taxation Treaty between Poland and Austria, according to which the Issuer has to withhold from such payments to Polish residents Austrian income tax in the amount of 5% of the amounts paid. Pursuant to No. 8 of the Terms and Conditions of the Notes, however, the Issuer undertakes in the case of the withholding or deduction of taxes, charges or duties of any kind whatsoever to pay a respective compensation so that the creditors of Notes are put in a position as if they had received interest and other payments without deduction of withholding tax. Consequently, the proceeds from Austria may accrue in their full amount since the Austrian withholding tax will be reimbursed by the Issuer (gross-up). However, No. 8 of the Terms and Conditions of the Notes provides for exceptions to this rule, e.g. regarding payments pursuant to EU Savings Directive.

The interest on the Notes and the discount derived from Austria are subject to income tax in Poland upon receipt. The income tax rate amounts to 19% of the gross amount. The income tax withheld by the Issuer in Austria can be credited against Polish income tax in Poland. However, such deduction shall not exceed that part of Polish income tax, computed before the deduction, which is attributable to income taxed in Austria. Income-related costs cannot be deducted.

Noteholders are obliged to declare income from Notes in their annual tax return. This rule applies even if such income is collected through a Polish paying agent. However, please note that this issue could be controversial, as some tax authorities took the approach that Polish paying agents are obliged to act as tax remitters in such cases. Capital gains (i.e. the difference between the sales prices and the acquisition cost of the Notes) derived from the sale of the Notes by a Polish tax resident prior to their maturity are subject to Polish income tax in the amount of 19%. Income-related costs can be deducted. Capital gains will accrue at the date of sale with the income tax being specified in the annual tax return. The annual tax return shall be filed for the previous year until 30 April of the following year.

The amounts denominated in foreign currency will be converted pursuant to Art. 11 (3) Personal Income Tax Law (Poland). The income accrued shall be set forth in the annual income tax return of the resident. The annual tax return shall be filed for the previous year by 30 April of the following year.

Furthermore, individuals who have their place of residence in Poland or Polish citizenship are subject to Polish inheritance and gift tax in the case of a transfer of Notes *inter mortuos* or *inter vivos*, the rate of such tax depending upon the value of the Notes transferred and upon the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other hand. Certain exemptions and thresholds exist, e.g. with regard to transfers between relatives provided that certain conditions are met. The tax payer is the heir/the donee. The tax rate can be up to 20%.

The possible double taxation regarding the inheritance tax in Poland and Austria could be avoided pursuant to the Polish-Austrian Convention from 24 November 1926 with respect to Inheritance Tax.

#### ***Taxation of business activity***

In the event that a Polish resident maintains a permanent establishment subject to income tax in Austria, to which the Notes are attributable economically, then the tax treatment of interest and discount shall be governed by Austrian taxation law (see "Austria" above). The interest of the permanent establishment and the discount taxed in such manner in Austria will not be liable to income tax in Poland, however, they will be subject to the Polish "exemption from progression" rule.

In the event that the Notes are attributable to the Polish business activity of a Polish tax resident, they will be subject to taxation in Poland taking into account the Double Taxation Treaty between Poland and Austria. Accordingly the Issuer withholds Austrian income tax in the amount of 5% of the interest payment. Reference is made to compensation payments pursuant to No. 8 of the Terms and Conditions of the Notes. The interest received and the discount will be subject to permanent taxation. The Austrian income tax can be credited in Poland against the Polish income tax. However, such deduction shall not exceed that part of Polish income tax, computed before the deduction, which is attributable to income taxed in Austria.

Profits from the sale of Notes as a business activity prior to their final maturity shall be subject to permanent income tax as of the date of such sale. In case of the determination of capital gains resulting from the sale of Notes as a business activity the acquisition costs of the Notes constitute tax deductible costs only as of the date of the sale. The capital gains realised like the interest received and the discount shall be specified in the current preliminary corporation income tax calculation as well as in the annual corporation income tax or annual personal income tax returns. The corporation income tax rate amounts to 19% while the income tax rate for businessmen and freelancers can be (depending on the choice of the entrepreneur) a 19% flat rate or can range as a progressive tax scale between 19% and 40% in the individual case. In this case the capital gains are taxed exclusively in Poland as the state of residence of the seller (Art. 13 Double Taxation Treaty Poland-Austria).

The loss incurred as a result of sale of Notes in a given tax year may be used to reduce the amount of income from the sale of Notes gained in the next five years, provided that the amount of such reduction during any of such five years does not exceed 50% of the loss. Where Notes are issued in a currency other than PLN all income and costs will be converted for tax purposes into PLN pursuant to Art. 12 (2), Art. 15 (1) Corporation Income Tax Law or Art. 14 (1a), Art. 22 (1) Personal Income Tax Law. If the exchange rates differ between the date of the sale and the date of the purchase price receipt, they shall be adjusted pursuant to Art. 15a Corporation Income Tax Law or Art. 24c Personal Income Tax Law.

### **Legal Transaction Tax in Poland**

Pursuant to Art. 9 No. 9 of the Polish Legal Transaction Tax Law (*ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych*) the sale of securities to agencies maintaining securities accounts as well as the sale of securities by means of agencies maintaining securities accounts is exempt from legal transaction tax. Furthermore, the sale of Notes is not taxable if this legal transaction is subject to value added tax. If value added tax accrues, the sale shall be exempt from this transfer tax.

The sale of securities (i) without the participation of agencies maintaining securities accounts and (ii) in case of the non-taxability on value added tax shall be subject to legal transaction tax in the amount of 1%. The basis of assessment shall be the current fair market value of the Notes sold. Only the purchaser is liable to pay transfer taxes on the sale of Notes provided the purchaser is resident in Poland and the legal transaction is carried out in Poland. The tax shall become due and payable within 14 days after conclusion of the sale agreement.

### **Polish Non-Residents**

Payments of interest on the Notes and the discount in accordance with their terms and conditions to a non-resident individual or corporation having no other connection to Poland are not subject to Polish taxation of income.

Even if such income is collected through a Polish paying agent, no Polish withholding tax on interest or on the discount should be due. However, please note that this issue could be controversial, as some tax authorities took the approach that Polish paying agents are obliged to act as tax remitters in such cases. If this interpretation is accepted there will be an obligation to provide the Polish paying agent with a certificate of fiscal residence issued by the tax office relevant for the foreign Noteholder. Such certificate allows to follow the respective double taxation treaties entered into by Poland.

Capital gains from sale of Notes by Polish tax non-residents from countries which have concluded a double tax treaty with Poland are taxed in general exclusively abroad in the state of residence of the seller.

According to the standpoint of the Ministry of Finance Polish non-residents from countries which have not concluded a double tax treaty with Poland may be obliged to pay Polish income tax on capital gains derived from Notes traded on the Polish stock exchange.

In the event that a Polish non-resident maintains a permanent establishment in Poland subject to income tax in Poland, to which the Notes are attributed economically, then the tax treatment of interest on the Notes and discount shall be governed by Polish taxation law (see above).

## **Romania**

### **General**

Romanian tax law and procedures are not well developed and are unclear, and local tax inspectors have considerable autonomy and often interpret tax rules inconsistently. Both the

substantive provisions of Romanian tax law and the interpretation and application of those provisions by the Romanian tax and financial authorities may be subject to more rapid and unpredictable change than in jurisdictions with more developed capital markets.

The following information is based on the Romanian legislation in force as of June 2008 and may be subject to any changes, based on the changes to be brought in the Romanian laws. The current Romanian tax law does not provide for specific tax treatment applicable to each type of Notes intended to be issued by Issuer. Therefore, the information below are of a general nature, applicable to interest income and capital gains which may be realised by Romanian tax resident investors upon investment in the Notes and are not intended as an exhaustive list of all the Romanian tax implications which could arise in relation with each type of Notes and which could be relevant to a decision to purchase, own or dispose of any of the Notes. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that Romanian tax law does not specifically define capital gains for taxation purposes. Under the Law 571/2003 as amended and the related Norms for Application approved by Government Decision 44/2004 as amended ("domestic law" or the "Fiscal Code"), capital gains realised by legal entities are subject to corporate income tax, while capital gains realised by individuals are taxed as investment income.

### **Romanian tax residents**

Please note that the Fiscal Code does not distinguish between coupons and discount Notes, and it does not specifically qualify the income such derived as interest or capital gains. Therefore the information below relates to the taxation of both types of income under the current domestic law and applicable double tax treaties.

### ***Taxation of Interest***

Under the current Fiscal Code, interest is defined as "any amount that is required to be paid or received for the use of money, regardless whether required to be paid or received within a debt liability, in connection with a deposit, or under a finance lease agreement, instalment sale or other deferred payment sale".

Under the domestic law, interest obtained from Austria by a Romanian resident legal entity investing in the Notes is subject to corporate income tax at the standard rate of 16%, applicable on its worldwide income. In case any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian legal entity, within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e., 16%) to the taxable income obtained from Austria.

Specified Romanian tax resident individuals (e.g. Romanian citizens with their domicile in Romania, non-residents fulfilling certain residency criteria for 3 consecutive years, based on the Fiscal Code), are subject to 16% income tax on their worldwide income, including interest income obtained from abroad. Please note that the domestic law provides for certain non-taxable income for resident individuals, for instance with regard to interest on current accounts or on-sight deposits, interest on treasury bills or municipal bonds, etc., however likely not applicable to the Notes under discussion. Under the Norms to the Fiscal Code, for individual tax purposes, interest income is considered to be the income obtained from bonds, term deposits, including deposit certificates, interest on loans granted, as well as other income from receivable titles.. However, if any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian tax resident individual, within the limit assessed by applying the domestic income tax rate (i.e., 16%) to the interest income obtained from abroad.

However, if the interest income on the Notes were subject to the EU Savings Directive, the Austrian paying agent would likely retain withholding tax (i.e., at the rate of 20% starting 1 July 2008 and 35% starting 1 July 2011) from the interest payments made to the Romanian tax resident individual qualifying as the beneficial owner of such interest income and Romania shall reimburse to the Romanian tax resident individual such withholding tax, without the possibility to apply the tax credit mechanism.

Regardless of the above, if Romania (the country of tax residency of the interest income beneficiary) has concluded a double tax treaty with the country of tax residency of the income payer (e.g. Austria), the provisions of the treaty take precedence over the domestic law, if more favourable. Thus, the current double tax treaty between Romania and Austria may apply with regard to interest income obtained by Romanian tax residents (legal entities or individuals), as described below.

Under the current double tax treaty between Romania and Austria, concluded on 30 March 2005, (the "Romanian Double Tax Treaty") interest income is subject to tax under article 11 of the Romanian Double Tax Treaty, namely taxed at 3% if the Romanian recipient is the beneficial owner of such interest. Nevertheless, under the same article, interest paid in respect of a loan granted by a bank or any financial institution shall be taxed only in the country of tax residency of the beneficial owner and moreover, under the Protocol to the Romanian Double Tax Treaty, the withholding tax on the interest payment shall be reduced to 0% as long as Austria, under its domestic legislation, levies no withholding tax on interest payments made to a Romanian resident.

We note that the above withholding tax implications in Austria would be different if the Romanian beneficial owner of the interest carries on business in Austria through a permanent establishment, respectively, if it performs independent personal services from a fixed base situated in Austria and the interest paid is effectively connected with such permanent establishment or fixed base. In such case, the Austrian domestic law would apply to such income at the level of the permanent establishment.

### ***Taxation of Capital Gains***

Please note that capital gains are not defined as such by the Fiscal Code and the Romanian tax authorities have not expressed an official position on this matter. Hence, there is no clear indication of the types of income arising for an investor in the Notes which would be subject to capital gains tax in Romania.

Under the current domestic tax law, capital gains obtained from Austria by a Romanian resident legal entity are subject to corporate income tax at the standard rate of 16% (which applies on the worldwide income of the Romanian legal entity), since there is no separate capital gains taxation concept in Romania. In case any tax is retained in Austria on such gains, a tax credit may be available to the Romanian legal entity, within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e., 16%) to the taxable income obtained from Austria.

As regards Romanian tax resident individuals, under the domestic law, income from transfer of securities is taxable. Under the definition of "securities" (*Rom. "titluri de valoare"*) as per the Fiscal Code corroborated with the Romanian capital markets legislation (namely Law 297/2004 as amended and currently in force), bonds and other receivable titles, including treasury bonds with maturity of over one year, traded on the capital markets, are included in the category of "securities" and thus taxable in Romania as per the rules applicable to such securities. Thus, capital gains from alienation of securities by Romanian tax resident individuals are subject to income tax in Romania. Under the current rules, depending on the actual qualification of the income arising from trading the Notes as capital gains rather than interest, within the meaning of the Romanian Fiscal Code, a 1% capital gains tax applies if securities are disposed of after 365 days since their acquisition and respectively a 16% tax rate applies for securities held for a period less than 365 days.

Nevertheless, as noted above, the Romanian Double Tax Treaty could be invoked with regard to such capital gains. Thus, under article 13 of the Romanian Double Tax Treaty, capital gains to be obtained by a Romanian resident from transfer of such securities should fall under paragraph 5 of article 13 and therefore shall be taxed only in Romania.

### ***Inheritance and Gift Tax***

There is no inheritance or gift tax in Romania. In case the Notes are granted free of charge to a Romanian tax resident individual by its employer, the value of the gift may be subject to Romanian income tax (at 16%) and related social security contributions.

### **Romanian non-residents for tax purposes**

#### ***Taxation of Interest***

Interest income to be obtained by a non-resident entity or person is not subject to withholding tax in Romania unless the interest is paid by a Romanian resident or the interest is treated as an expense attributed to a Romanian permanent establishment of a non-resident entity.

We note that the domestic legislation does not provide for the concept of beneficial ownership in respect of interest payments, except with regard to the EU Savings Directive.

Starting from 1 January 2007, Romania adopted the EU Savings Directive. Therefore, a paying agent domiciled in Romania is required to withhold tax on interest under the Notes payable to an individual resident of another EU Member State, unless the country of residency of the beneficial owner of the interest opted for an exchange of information in accordance with the EU Savings Directive. However, this would not be the case of Austrian, Belgium and Luxembourgian interest income beneficiaries, as their countries have currently opted to impose a withholding tax system.

Therefore, the taxation of such interest obtained by non-residents should be reviewed on a case by case basis, based on the application of relevant double tax treaties and/or the EU Savings Directive. Also, the possible obligation of a Romanian paying agent to withhold the tax should be reviewed on a case by case basis.

#### ***Taxation of capital gains***

Under the Fiscal Code, capital gains obtained by non-resident legal entities from alienation of the Notes issued by the Austrian issuer are not subject to taxation in Romania. Although under the Fiscal Code such income is not taxable in Romania, we draw attention to a provision under the Norms to the Fiscal Code (point 9<sup>6</sup> of the Norms to article 116 (5) of the Fiscal Code), which appears to extend the Romanian taxation to capital gains arising from all types of securities traded by non-residents. However we consider this clause to extend the scope of the Fiscal Code and therefore clarification on its application should be sought with the Romanian tax authorities.

Capital gains obtained by non-resident individuals from trading in any type of securities are subject to taxation in Romania if they qualify as Romanian-sourced income. We believe there are arguments which may be brought to sustain the fact that the Notes have no connection to Romania and hence the related capital gain (if any) should not be deemed as Romanian sourced income. However, the taxation of such capital gains should be analysed on a case by case basis, based on the specific conditions of the transactions and the applicable legislation.



## **Slovak Republic**

### **Residents**

#### ***Taxation of interest***

According to the Double Tax Treaty between the Slovak Republic and Austria, the interest received by a Slovak tax resident on Notes issued by an Austrian entity is subject to income tax in the Slovak Republic only. However, based on the recently adopted EU Savings Directive, Austrian tax of 20% will be withheld from the interest payment if the beneficial owner is an individual residing in another EU member state or certain other countries in the year 2008 and the following three years and 35% thereafter until the end of a transitional period (see Austria above).

In Slovakia, the interest income is subject to Slovak income tax at a flat rate of 19%, which is applicable for both individuals and corporations (Slovak tax residents). The interest income will be included in the general tax base and reported in the annual income tax return. If Austrian tax has been withheld under the EU Savings Directive, it may be credited against the Slovak income tax liability.

#### ***Taxation of capital gains realised on the sale of Notes***

Based on the existing Double Tax Treaty, any capital gain realised by a Slovak tax resident on the sale of Notes issued by an Austrian entity is taxable only in the Slovak Republic. The Slovak income tax rate applicable for both individuals and corporations is 19%.

The tax deductibility of potential loss varies based on the nature of the beneficial owner. In case of an individual holding the Notes as a non-business asset, eventual loss from sale of the Notes can be compensated only with profit realised on the sale of other Notes, shares or securities in the same fiscal period. In the case of an individual holding the Notes in connection with their business activities, loss on the sale of the Notes can be generally offset against the interest income derived from the Notes before the sale. The amount of loss exceeding the related interest income is not deductible for tax purposes. The same applies for corporations. Special rules apply for specialised brokerage firms where all losses are deductible as reported in the accounts.

#### ***Inheritance and Gift Tax***

There is no inheritance or gift tax in the Slovak Republic.

However, if Notes are donated by an employer to a Slovak tax resident who is an employee, or if Notes are donated to a Slovak tax resident, who is a self-employee and these Notes are donated in connection with execution of his self-employment, the value of the gift is subject to Slovak income tax.

### **Non-residents**

#### ***Taxation of interest***

Under the EU Savings Directive as implemented in the Slovak Republic, a paying agent domiciled in the Slovak Republic is required to withhold tax of 19 % on interest under the Notes payable to an individual resident in another EU Member State, unless the beneficiary recipient of the interest opted for an exchange of information in accordance with the EU Savings Directive.

Investor (corporate entity) who eventually holds during at least twenty four immediately following months at least 25% direct interest in the registered capital of the ultimate beneficiary of income, or the ultimate beneficiary of income holds at least 25 % direct interest

in the registered capital of the taxable party paying income, or another legal entity with its registered office in any member State of the European Union holds at least 25 direct interest in the registered capital of the taxable party paying income, and at the same time it holds at least 25 % direct interest on the registered capital of the ultimate beneficiary of income, will be treated based on the relevant European Directive (Council Directive 2003/49/EC of 3 June 2003 on a common system of taxation applicable to interest and royalty payments made between associated companies of different Member States). According to this European Directive the interest or royalty, which are paid by a Slovak corporate entity to a resident in another EU Member State are exempted of the tax in the Slovak Republic, when the above mentioned conditions are fulfilled.

## **Slovenia**

The following is a general description of certain Slovenian tax considerations relating to the Notes based on the Issuer's understanding of the current law and the practice in Slovenia relating to the taxation of the Notes under the Programme and are subject to changes therein. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes. They relate only to the positions of persons who are absolute beneficial owners of the Notes and the interest on them and may not apply to certain classes of persons, such as dealers. Prospective purchasers of Notes should consult their tax advisers as to the consequences under the tax laws of the country of which they are resident for tax purposes and the tax laws of the Republic of Slovenia of acquiring, holding and disposing of Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Offering Circular and is subject to any change in law that may take effect after such date.

### **Residents - Individuals**

#### ***Income tax on interests***

Income from property pursuant to the Slovenian Income Tax Act includes interest. Under the Slovenian Income Tax Act interest shall include interest from debt securities and from other similar financial claims on debtors. Tax on interest shall be considered to any remuneration in connection with a financial debt arrangement that is not a return of principal, including compensation for risk or reduced value of the principal under the financial debt arrangement due to inflation, unless otherwise provided by law. Tax on interest shall therefore also be payable on discounts, bonuses, premiums and similar income obtained by a taxpayer in connection with a financial debt arrangement.

The tax base shall be obtained interest unless otherwise provided by law. The tax base on interest resulting from the disposal of discounted debt securities prior to maturity of the security or upon purchase of the discounted debt security prior to or upon maturity of the paper shall be the interest calculated for the period from the day of acquisition to the day of disposal or purchase of the discounted debt security. Discounted debt securities shall also include non-coupon debt securities.

The level of interest shall be determined according to the methodology of constant yield. If in a particular financial debt arrangement it is not explicitly determined in advance what share of individual payment represents repayment of the principal and what share is the interest, it shall be deemed for the purpose of taxation that interest calculated at the recognised interest rate, as defined in the Corporate Income Tax Act, is paid out first.

The tax is levied at a rate 20% . A requirement to deduct withholding tax on interest, premium, dividends or capital gains may be obviated or reduced pursuant to the terms of an applicable double taxation treaty. It is recommended to consult further with tax advisers.

Under the existing double taxation treaty between Austria and Slovenia, interest paid from Austria to a Slovenian tax resident is taxable in Slovenia. The Austrian paying agent will

deduct withholding tax on the payments of interest in accordance with the EU Savings Directive. In accordance with the Personal Income Tax Act, a Slovenian resident may reduce his Slovene tax payments by the tax paid abroad for income from a source outside Slovenia – up to the amount of tax to be paid for this income in Slovenia. In accordance with the Tax Procedural Law a taxable person that is a Slovenian resident can claim tax deduction for tax on interest paid in the other country in his personal tax return form that must be submitted to the competent tax authority. The resident must provide documents showing his tax obligation in this other country, especially documents that prove the amount of tax paid in the other country, the tax base and that the amount was actually paid.

The EU Savings Directive has been implemented in the local legislation.

Interest payments made to an individual will be subject Slovenian withholding tax if the payment is made via a legal person or an entrepreneur, financial institution or other intermediary established in Slovenia as a tax resident. If the interests are paid out by a legal person or an entrepreneur who is a resident of Slovenia, the legal person or entrepreneur, who is paying out the interest shall be considered the taxpayer. The taxpayer must calculate, withhold and pay to the authorities the income tax on interest. In that case the investors need not report the interest collected with the tax authorities.

### ***Income tax on capital gains from the sale of the notes***

The Double taxation treaty between Austria and Slovenia stipulates that capital gains from the sale of the notes is taxable in Slovenia.

The Slovene income tax rate applicable is 20% for a holding period of up to five years. This tax rate is reduced by 5% for every additional five years the taxpayer has held the capital.

The collected capital gains must be reported with the tax authorities by the individual taxpayer 15 days after the sale of the Notes.

In July 2008 a new law on the taxation of financial derivatives came into force, taxing financial derivatives and debt securities (except for coupon debt securities and discount debt securities that are by law considered to be interest) the same as capital gains, if they are sold after a holding period of 12 months. In the first 12 months the tax rate is 40 %.

### ***Inheritance and gift tax***

This tax is paid by individuals or legal persons of private law who receive property in the form of inheritance or gifts. The tax is levied at market value of the property. A threshold of 5.000 EUR applies for the notes.

Progressive tax rates apply (from 5 – 39%) which depend on the relationship with the deceased/donor. Relationships are classified into four categories. Exemptions apply to direct descendants and spouses and to other special groups.

Taxpayers must declare their liability within 15 days of receiving a gift.

### ***Resident holders - corporations***

Interest on the Notes received and/or capital gains earned on the sale or disposition of the Notes, in each case by:

- a legal person resident for taxation purposes in the Republic of Slovenia; or
- by a permanent establishment (poslovna enota) in the Republic of Slovenia of a legal person not resident for taxation purposes in the Republic of Slovenia;

is subject to Slovenian Corporate Income Tax (davek od dohodkov pravnih oseb) as a part of the overall income of such resident or, as the case may be, a permanent establishment in the Republic of Slovenia of a resident for taxation purposes outside the Republic of Slovenia.

The tax is levied on the net profits, defined according to the profit and loss account, as stipulated by the Corporate Income Tax Act and the Accounting Standards. The tax rate for the year 2008 is 22% and will be lowered by 1% every year until reaches 20% in the year 2010.

A requirement to deduct withholding tax on interest, premium, dividends or capital gains may be obviated or reduced pursuant to the terms of the existing double taxation treaty between Austria and Slovenia.

Transactions - excluding management, safekeeping, investment advice and services in connection with takeovers - including negotiation, in shares, interests in companies or associations, debentures and other securities, excluding documents establishing title to goods and the rights and interests are exempt from VAT.

### **Other taxes**

No other taxes are levied on the acquisition or sale of the Notes by residents.

### **Non-Residents**

Under the EU Savings Directive as implemented in the Slovene legislation, a paying agent domiciled in Slovenia is required to withhold tax on interest under the Notes payable to an individual resident of another EU Member State, unless the beneficiary recipient of the interest opted for an exchange of information in accordance with the EU Savings Directive. A number of non-EU countries and territories have adopted similar measures.

### **Italy**

The following is a general summary of certain Italian tax ramifications of acquiring, holding and disposing of the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations that may be relevant to the decision to purchase, own or dispose of the Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of prospective beneficial owners of the Notes, some of which may be subject to special rules. For instance, this summary does not discuss the treatment of Notes that are held in connection with a permanent establishment in Italy through which a non-resident carries on business in Italy.

Therefore, the following summary cannot serve as the sole basis for judging the tax consequences of an investment in the Notes.

With regard to certain innovative or structured financial instruments there is currently neither case law nor comments of the Italian Tax Authorities as to the tax treatment of such financial instruments. Accordingly, it cannot be excluded that the Italian Tax Authorities and Italian courts or Italian paying agents may adopt a different view from that outlined below.

It is recommended that prospective investors should consult their tax advisors, who can take into consideration the personal situation of the investor in connection with analyzing the overall tax consequences of acquiring, holding and disposing of the Notes and the applicability of the following general principles.

The following summary is based upon Italian tax laws and practice in effect as at the date of this Prospectus, which may be subject to change, potentially with retroactive effect. Please note that this Prospectus will not be amended to take into account such future changes. It

should be noted that the taxation of the Notes may change as a result of a process of review of the tax regime applicable to financial income.

### ***Taxation of Interest***

Legislative Decree No. 239 of 1 April 1996, as amended (“Decree No. 239”), regulates the tax treatment of interest, premiums and other income from Notes (including the difference between the redemption amount and the issue price), hereinafter collectively referred to as “Interest”, inter alia issued by non-resident companies. The provisions of Decree No. 239 only apply to those Notes that qualify as bonds (obbligazioni) or securities similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni) pursuant to Article 44, paragraph 2(c) of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986, as amended. For securities to qualify as similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni) they must incorporate an unconditional obligation to pay at maturity an amount not less than that therein indicated without providing any right to the Noteholders to participate in, or to control, the activity carried on by the Issuer.

### **Resident individuals**

Please note that it is hereinafter assumed that the individual holds the Notes in his/her capacity of private individual, i.e. not in connection with an entrepreneurial activity.

Pursuant to Decree No. 239, where the Noteholder, who is the beneficial owner of the Notes, is a resident individual holding Notes with an original maturity of at least 18 months otherwise than in connection with an entrepreneurial activity, Interest is subject to a final substitute tax (referred to as “imposta sostitutiva”) levied at the rate of 12.5 per cent, either when Interest is paid by the Issuer or when payment thereof is obtained by the holder on a transfer of the Notes.

Imposta sostitutiva is applied by banks, SIMs, fiduciary companies, SGRs, stockbrokers and other entities identified by a decree of the Ministry of Economy and Finance (“Intermediaries”). The Intermediaries must (i) be resident or be a permanent establishment in Italy of a non-resident financial intermediary and (ii) intervene, in any way, in the collection of Interest or in the transfer of the Notes.

For the purpose of the application of imposta sostitutiva, a transfer of Notes includes any assignment or other act, either with or without consideration, that results in a change of ownership of the relevant Notes or in a change of the intermediary with which the Notes are deposited.

Where the Notes are not deposited with an authorised Intermediary, imposta sostitutiva is applied and withheld by any intermediary paying Interest to the Noteholders or by the Issuer.

The 12.5 per cent imposta sostitutiva regime described herein does not apply in case the Notes are held in a discretionary investment portfolio managed by an authorised financial intermediary and the investor opts to be taxed at a flat rate of 12.5 per cent on the year-end appreciation of the investment portfolio accrued, even if not realised (which appreciation includes Interest accrued on the Notes), pursuant to the so-called discretionary investment portfolio regime (the risparmio gestito regime) provided by Article 7 of Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997, as amended (“Decree No. 461”).

Imposta sostitutiva applies at the 27 per cent rate if the original maturity of the Notes is shorter than 18 months.

## **Resident companies**

Interest on Notes deposited with an authorised Intermediary received by a resident company is not subject to imposta sostitutiva and must be included on an accrual basis in the Noteholder's annual tax return and therefore be subject to general Italian taxation, according to the ordinary rules.

## **Early redemption**

Without prejudice to the above provisions, Notes qualifying as bonds (obbligazioni) or securities similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni), as defined above, and with an original maturity of eighteen months or more that are made subject to an early redemption within eighteen months from the date of issue are subject to an additional tax due by the Noteholder at the rate of 20 per cent in respect of Interest accrued on the Notes up to the date of the early redemption pursuant to Article 26(3) of Presidential Decree No. 600 of 29 September 1973 as amended. According to one interpretation of Italian tax law, the above 20 per cent additional tax may also be due in the event of a repurchase by the Issuer of Notes that are subsequently cancelled prior to eighteen months from the date of issue.

## **Notes classified as atypical securities**

Interest relating to Notes that are not deemed to fall within the category of bonds (obbligazioni) or securities similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni) pursuant to Article 44, paragraph 2(c) of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986, as amended, may be subject to a withholding tax levied at the rate of 27 per cent (final or on account depending on the status of the relevant Noteholder). Pursuant to Article 44, paragraph 2(c) of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986, for securities to qualify as similar to bonds (titoli similari alle obbligazioni) they must incorporate an unconditional obligation to pay at maturity an amount not less than that therein indicated without providing any right to the Noteholders to participate in, or to control, the activity carried on by the Issuer.

## **Taxation of capital gains**

### **Resident individuals**

Pursuant to Decree No. 461, a 12.5 per cent capital gain tax, hereinafter referred to as imposta sostitutiva, is applicable to capital gains realised upon any sale or transfer for consideration or redemption of the Notes by resident individuals holding the Notes not in connection with an entrepreneurial activity.

- Under the tax declaration regime (regime della dichiarazione), which is the default regime, imposta sostitutiva on the capital gains is chargeable, on a cumulative basis, on all capital gains net of any incurred capital losses realised by resident individuals not engaged in entrepreneurial activities pursuant to all investment transactions carried out during any given fiscal year. The capital gains realised in a year must be detailed in the annual tax return and imposta sostitutiva must be paid on such capital gains together with any income tax due for the relevant tax year. Capital losses that exceed gains may be carried forward against capital gains realised in any of the following four fiscal years.
- Alternatively to the tax declaration regime, resident individuals (holding the Notes not in connection with an entrepreneurial activity) may elect to pay *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised upon the sale, transfer or redemption of the Notes (*regime del risparmio amministrato*). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Notes being deposited with banks, SIMs or other authorised intermediaries and (ii) an express election of separate taxation being timely made in writing by the relevant Noteholder. The separate taxation election lasts for the entire fiscal year and unless revoked prior to the end of such year is deemed valid also for the subsequent one. The intermediary is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in

respect of capital gains realised on each sale, transfer or redemption of the Notes, as well as on capital gains realised as at revocation of its mandate, net of any incurred capital losses, and is required to pay the relevant amount to the tax authorities, deducting a corresponding amount from proceeds to be credited to the Noteholder. Where a particular sale, transfer or redemption of the Notes results in a capital loss, the intermediary is entitled to deduct such loss from gains subsequently realised on assets held with the same securities management in the same tax year and in the following tax years up to the fourth. Under the *risparmio amministrato* regime the Noteholder remains anonymous (i.e. is not required to report the capital gains in the annual tax return).

Different rules apply if the Notes are held by resident individuals (holding the Notes not in connection with an entrepreneurial activity) in a portfolio managed upon selection by the taxpayer by a professional intermediary in the regime of *risparmio gestito*. Under such regime capital gains realised upon sale, transfer or redemption of the Notes are not subject to imposta sostitutiva but will contribute to determine the annual accrued appreciation of the portfolio. Under the *risparmio gestito* regime, a 12.5 per cent final substitute tax on the accrued, even if not realised, appreciation of the portfolio at year-end is applied on behalf of the taxpayer by the managing professional intermediary. Under the *risparmio gestito* regime any depreciation of the investment portfolio accrued at year-end may be carried forward against appreciation accrued in each of the following years up to the fourth. Under the *risparmio gestito* regime the Noteholder remains anonymous (i.e. is not required to report the capital gains in the annual tax return).

### **Resident companies**

Capital gains realised by a resident company from the disposal of the Notes must be included in the Noteholder's annual tax return and therefore be subject to general Italian taxation, according to the ordinary rules.

### **Non-residents**

Interest received by non-residents is not subject to Italian taxation.

Capital gains realised by non-residents from the sale, transfer or redemption of the Notes are not subject to Italian taxation, provided that the Notes are held outside Italy.

### ***Inheritance and gift tax***

Inheritance and gift tax has been re-introduced under Italian tax law by Law No. 286 of 24 November 2006, as amended by Law No. 296 of 27 December 2006 (Finance Bill 2007). Accordingly, mortis causa transfers of the Notes, transfers of the Notes by way of donation, gift or other transfer at gratuitous title or the establishing of dedicated interests on the Notes (vincoli di destinazione) may be subject to inheritance and gift tax, which applies at proportional rates ranging from 4 to 8 per cent depending on the relationship between the transferor and the transferee.

### ***Tax monitoring***

Pursuant to Law Decree No. 167 of 28 June 1990, ratified and converted by Law No. 227 of 4 August 1990, as amended, resident individuals that, at the end of the year, hold investments abroad or who have financial activities abroad must, in certain circumstances, disclose the aforesaid investments and activities and the related transactions to the tax authorities. This obligation does not exist in cases where the overall value of the foreign investments and financial activities at the end of the year, and the overall value of the transactions carried out during the relevant year, does not exceed Euro 10,000.

## **Implementation of EU Savings Directive**

Italy has implemented the EU Savings Directive through Legislative Decree No. 84 of 18 April 2005 ("Decree 84/2005"). Under Decree 84/2005, subject to a number of important conditions being met, in the case of interest paid starting from 1 July 2005 (including the case of interest accrued on the Notes at the time of their disposal) to individuals that qualify as beneficial owners of the interest payment and are resident for tax purposes in another Member State, Italian paying agents [i.e. banks, SIMs, fiduciary companies, SGRs resident for tax purposes in Italy, permanent establishments in Italy of non-resident persons and any other economic operator resident for tax purposes in Italy paying interest for professional or commercial reasons] shall report to the Italian tax authorities details of the relevant payments and personal information on the individual beneficial owner. Such information is transmitted by the Italian tax authorities to the competent foreign tax authorities of the State of residence of the beneficial owner. In certain circumstances, the same reporting requirements must be complied with also in respect of interest paid to an entity established in another Member State, other than legal persons (with the exception of certain Finnish and Swedish entities), whose profits are taxed under general arrangements for business taxation and, in certain circumstance, UCITS recognised in accordance with the UCITS Directive.

Companies, similar entities subject to taxation on business profits, UCITS passported under the UCITS Directive and non passported UCITS that have elected to be treated like passported, are excluded from the application of Decree No. 84.

Either payments of interest on the Notes or the realisation of the capitalised interest through a sale of the Notes would constitute "payments of interest" under Article 6 of the Directive and, as far as Italy is concerned, Article 2 of the Decree 84/2005.

## **Malta**

### **Maltese tax residents**

#### ***Maltese income tax considerations - General***

In the case of persons who are both domiciled and ordinary resident in Malta, income tax is charged on a worldwide basis on their chargeable income, including specified capital gains. However, this rule is subject to any double taxation treaty provisions which may apply in the particular circumstances in terms of Malta's double taxation treaties currently in force (e.g. a tax treaty is currently in force between Malta and Austria).

In general, the income tax rate for income and capital gains currently stands at 35% for companies (as defined in the Income Tax Act) and varies between 0% and 35% for other persons.

However income/ gains falling within the definition of "investment income" under the Income Tax Act, may be charged to a final withholding tax of 15% subject to the satisfaction of certain statutory conditions (refer to further comments below).

#### ***Income tax on interest***

Malta is entitled to tax interest income even in terms of the Malta-Austria double taxation treaty.

The Maltese income tax treatment of interest income derived from the Notes depends on whether such income falls within the definition of "investment income" under the Maltese Income Tax Act. The definition provides for an exhaustive list of sources of income (including different types of interest income) which would fall within the meaning of "investment income" for Maltese tax purposes.



“Investment income” as defined under the Income Tax Act includes, for example, “interest, discounts or premiums payable in respect of a public issue by a company, entity or other legal person howsoever constituted and whether resident in Malta or otherwise”.

If the interest income qualifies as “investment income” under Maltese tax law, such income may be subject to a 15% final withholding tax.

In order for the said 15% final withholding tax to be applicable, the Maltese-resident Noteholder should fall within the definition of “recipient” in terms of Article 41 of the Income Tax Act - holders who do not fall within this definition should seek advice on the taxation of such income. Special rules apply where the recipient is a Maltese-registered collective investment scheme holding a classification for Maltese tax purposes as a ‘prescribed fund’ and such a recipient should seek advice accordingly.

Furthermore, in terms of current Maltese Revenue practice, the payment of the 15% final withholding tax would have to be effected through an authorised financial intermediary licensed in Malta i.e. the Maltese authorised financial intermediary would have the obligation to collect and forward such withholding tax to the Maltese Revenue.

The 15% withholding tax is a final tax and a resident individual holder of the Notes is entitled not to declare the respective interest income on his/ her income tax return. A Maltese-resident holder of the Notes should not be charged to further tax in respect of such interest income. Tax withheld will in no case be available to any person for credit against that person’s tax liability or for a refund as the case may be.

Notwithstanding the above, the Maltese resident holder may opt to receive the interest income without deduction of withholding tax. In this case, such person would be obliged to declare the interest income on the income tax return and would be subject to tax on such interest income at the standard rates of tax applicable to that person at the time that the interest income is received by the Noteholder.

If foreign (non-Maltese) tax is charged (or, in certain instances, deemed to be charged) on the interest income, subject to the satisfaction of certain statutory conditions, such foreign tax may be creditable against the Maltese tax. However such a credit of foreign tax should not be available in the case that the interest income is subject to the 15% final withholding tax outlined above; also, in that case, the Maltese 15% final withholding tax should be chargeable on the gross interest income.

### ***Income tax on capital gains***

This part refers only to Noteholders who do not deal in securities in the course of their trading activity and the Notes in question represent a “capital asset”. Hence the redemption/ disposal of such Notes should result in a capital gain (and not a trading gain) for Maltese tax purposes.

Malta is entitled to tax capital gains realised on transfers of securities even in terms of the Malta-Austria double taxation treaty (in the circumstances and subject to the terms and conditions set out in the said treaty).

Under Maltese tax law, only those capital gains as specified under the Maltese Income Tax Act are subject to income tax in Malta. The provisions regulating capital gains provide for a definition of “securities” as follows: “shares and stocks and such like instruments that participate in any way in the profits of the company and whose return is not limited to a fixed rate of return...”.

If the particular Notes do not fall within the above-quoted definition, the capital gain arising on the redemption / disposal of the Notes should not be subject to Maltese tax.

In the case where the particular Notes fall within the definition of “securities” as quoted above, capital gains realised by a Maltese resident and domiciled Noteholder on the redemption/disposal of the Securities should be subject to Maltese income tax.

Similarly to the tax position outlined above in respect of interest income, the applicable tax rate on such capital gains depends on whether the capital gains qualify as “investment income” under the Maltese Income Tax Act.

The definition of “investment income” includes, for example, “capital gains arising on the redemption, liquidation or cancellation of securities ... not being shares in a company”. On the assumption that the Notes should not represent “shares in a company” as required by the said provision of the law, the capital gain, if any, arising on the redemption of the Notes should qualify as “investment income” in terms of the aforesaid provision. In this case, chargeable capital gains may be subject to a final withholding tax of 15%.

The same considerations outlined in respect of interest income regarding the applicability (and other features) of the 15% final withholding tax also apply in this case. Furthermore in respect of capital gains arising on the redemption of the Notes, the Noteholder has the option to receive the capital gains without deduction of withholding tax in which case the Noteholder would be required to declare the capital gain in the tax return and charge it to tax at the standard rates of tax applicable to that person at the time of redemption of the Notes.

The position outlined in the preceding two paragraphs should not apply in the case of a disposal of the notes since the definition of “investment income” referred to above specifically requires a “redemption, liquidation or cancellation”. Hence in the case of a disposal (rather than a redemption) of the Notes, any chargeable capital gains should not qualify as “investment income” and should therefore be declared on the Noteholder’s income tax return and be subject to tax at the standard rates of tax at the point of disposal.

## **Non-Maltese tax residents**

### ***Income tax on interest and capital gains***

On the basis that, in this case, (i) the Noteholders would not be resident and not domiciled in Malta for tax purposes, and (ii) the interest income/ capital gains would not represent income/gains arising in Malta and any interest income would not be received in Malta, and (iii) the Notes would not form part of the business property of a Maltese permanent establishment of the Noteholder, no Maltese income tax liability should arise under Maltese tax law.

### ***Duty on documents and transfers (stamp duty)***

The Maltese Duty on Documents and Transfers Act charges to duty inter alia transfers of marketable securities. A redemption of securities should not be covered by the term “transfer” under Maltese stamp duty legislation and should therefore not be chargeable to Maltese stamp duty. Hence the Maltese stamp duty considerations under this part should be relevant in the case where a disposal (direct transfer) of the Notes occurs.

Maltese stamp duty is chargeable at the rate of two Euro for every one hundred Euro or part thereof in respect of the amount or value of the consideration or the real value of the marketable security, whichever is the higher. Maltese stamp duty is due on documents executed in Malta and on documents executed outside Malta which are made use of in Malta.

However, if the Issuer has in place an Article 47 exemption determination issued by the Maltese Revenue, any acquisitions or disposals of marketable securities issued by the Issuer should be exempt from Maltese stamp duty if such an exemption determination continues to be in place until the time that any disposal of the Notes occurs.

## **Implementation of the EU Savings Directive**

Malta has implemented the EU Savings Directive into Maltese domestic legislation as from 1 January 2005 in terms of legal notice 267 of 2004.

If any of the payments derived from the Notes fall within the purport of EU Savings Directive, the country of the Issuer would have to determine whether any exchange of information requirements would apply or whether any foreign (non-Maltese) withholding tax would apply on such payments.

## **EU Savings Directive**

The EU has adopted the EU Savings Directive regarding the taxation of savings income. The EU Savings Directive requires each EU member state to provide to the tax authorities of other Member States details of payments of interest and other similar income paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in another member state, except that Austria, Belgium and Luxembourg will instead impose a withholding system for a transitional period (the ending of such transitional period being dependant upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries) unless during such period they elect otherwise. A number of other non-EU countries and territories, including Switzerland, have agreed to adopt similar measures (a withholding system in the case of Switzerland) with effect from the adoption of the EU Savings Directive.

## **SUBSCRIPTION AND SALE**

Subject to the terms and on the conditions contained in a Programme Agreement dated 30 June 1998, as amended and restated on 12 August 2008 (the "Programme Agreement") between the Issuer the Permanent Dealers, the International Notes will be offered from time to time by the Issuer to the Permanent Dealers. However, the Issuer has reserved the right to sell International Notes directly on its own behalf to Dealers that are not Permanent Dealers. The International Notes may be resold at prevailing market prices, or at prices related thereto, at the time of such resale, as determined by the relevant Dealer. The International Notes may also be sold by the Issuer through the Dealers, acting as agents of the Issuer. The Programme Agreement also provides for International Notes to be issued in syndicated Tranches that are jointly and severally underwritten by two or more Dealers. The Issuer will act as sole Arranger and Dealer in respect of Domestic Notes.

The Issuer will pay each relevant Dealer a commission as agreed between the Issuer and the Dealer, which commission may be deducted from the net proceeds payable to the Issuer on the closing of any series of Notes. The Issuer has agreed to reimburse the Arranger for certain of their expenses incurred in connection with the establishment of the Programme and the Dealers for certain of their activities in connection with the Programme. The commissions in respect of an issue of Notes on a syndicated basis will be stated in Part A of the relevant Final Terms.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Programme Agreement entitles the Dealers to terminate any agreement that they make to subscribe Notes in certain circumstances prior to payment for such Notes being made to the Issuer.

### **United States**

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

Notes in bearer form having a maturity of more than one year are subject to US tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by US tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the US Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder.

Each Dealer has represented and agreed that, and each Further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, except as permitted by the Programme Agreement, it has not offered or sold and will not offer or sell the Notes of any identifiable Tranche, (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and certified to the relevant Dealer and the Issuer, by the Fiscal Agent, or in the case of Notes issued on a syndicated basis, the Lead Manager, of all Notes of the Tranche of which the Notes are a part within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons, and it will have sent to each dealer to which it sells Notes during the distribution compliance period, as defined in Regulation S under the Securities Act, a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering an offer or sale of Notes within the United States by any Dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each issuance of index-, commodity-, future- or currency-linked Notes may be subject to such additional US selling restrictions as the relevant Dealer(s) may agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional US selling restrictions.

### **Public Offer Selling Restrictions under the Prospectus Directive**

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-Exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer;
- (e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State .

## **Italy**

The offering of the Notes has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Dealer has represented and agreed that, save as set out below, it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Notes in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Accordingly, each of the Dealers has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Notes or distribute copies of the Base Prospectus and any other document relating to the Notes in the Republic of Italy except:

- (a) to “qualified investors”, as referred to in Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (“Decree 58”), which includes natural persons and small and medium-sized enterprises, as defined by the Prospectus Directive;
- (b) that it may offer, sell or deliver Notes or distribute copies of any prospectus relating to such Notes in an offer to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB, all in accordance with the Prospectus Directive, as implemented in Italy under Decree 58 and CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended (“Regulation No. 11971”), and ending on the date which is 12 months after the date of publication of such prospectus; and
- (c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the restrictions on an offer to the public applies, as provided under Decree No. 58 or Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy must be:

- (a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended, Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended and any other applicable laws and regulations; and
- (b) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by CONSOB or the Bank of Italy.

### *Provisions relating to the secondary market in Italy*

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes in the Republic of Italy, Article 100-bis of Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, where the Notes are placed solely with “qualified investors” and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Notes who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Notes were purchased, unless an exemption provided for under Decree No. 58 applies.

## **United Kingdom**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of

investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

### **Japan**

The Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948 as amended, the “**FIEL**”) and disclosure under the FIEL has not been and will not be made with respect to the Notes. Accordingly, each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that it has not, directly or indirectly, offered, sold, resold or otherwise transferred and will not, directly or indirectly, offer, sell, resell or otherwise transfer any Notes nor any interest therein in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan or to others for reoffering, resale or otherwise transferring, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEL and all other applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities. As used in this paragraph, “resident of Japan” means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

### **General**

These selling restrictions may be modified by the agreement of the Issuer and the Dealers following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in Part A of the relevant Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

No action has been taken in any jurisdiction (other than Austria) that would permit a public offering of any of the Notes or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. The Issuer may take such action in certain other jurisdictions within the European Economic Area, including in Germany, Luxembourg, the Czech Republic, Hungary, Italy, Malta, Poland, the Slovak Republic, Romania and Slovenia.

Each Dealer has agreed that it will, to the best of its knowledge, comply with all relevant laws, regulations and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or has in its possession or distributes the Prospectus, any other offering material or any Final Terms and none of the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility therefor.

## GENERAL INFORMATION

- (1) Application has been made to admit the Programme to the Markets.
- (2) The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Notes. The establishment of the Programme was authorised by a resolution of the Managing Board of the Issuer passed on 9 June 1998 and by a resolution of the Planning and Strategy Committee of the Supervisory Board of the Issuer passed on 17 June 1998.
- (3) Tranches of Notes will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified otherwise in the Final Terms, issues of Notes from 1 January 2008 until 31 December 2008 will be made in accordance with a resolution of the Managing Board of the Issuer passed on 4 December 2007 and by a resolution of the Supervisory Board of the Issuer passed on 12 December 2007, and issues of Notes in 2009 will be made in accordance with resolutions of the Managing Board, the Strategy Committee of the Supervisory Board (if any) and the Supervisory Board of the Issuer which are expected to be adopted in December 2008. Except as disclosed in this Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of the Erste Group since 30 June 2008 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2007.
- (4) No governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), during the twelve months preceding the date of this Prospectus, may have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer and/or Erste Group's financial position or profitability, save as disclosed in "Legal and Arbitration Proceedings" on page 183 of this Prospectus.
- (5) Each Bearer Note, Receipt, Coupon and Talon with a maturity of over one year will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Section 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code of the United States".
- (6) Notes have been accepted for clearance through the Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB Systems. The Common Code and the International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Series of Notes will be set out in Part B of the relevant Final Terms.
- (7) The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg and the address of OeKB is Am Hof 4, A-1011 Vienna. The address of any alternative clearing system will be specified in the applicable Final Terms.
- (8) The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular tranche of Domestic Notes the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Notes issued in tap issues shall be specified in the Final Terms at the start of their term and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the Final Terms.



- (9) Copies of the latest financial statements and interim accounts of the Issuer may be obtained, and copies of the Prospectus (including any Supplemental Prospectus), any Final Terms and the Agency Agreement will be available for inspection at the registered office of the Issuer and at the specified offices of each of the Paying Agents during normal business hours, so long as any of the Notes are outstanding.
- (10) Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor, two current directors of which are members of the Austrian Institute of Auditors) of Grimmelshausengasse 1, A-1030 Vienna, and Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH (a member of "Kammer der Wirtschaftstreuhänder Österreich", with its address at Schönbrunnerstraße 222-228, 1120 Vienna, Austria) of Renngasse 1/Freyung, A-1013 Vienna, have audited and rendered unqualified audit reports on the consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2006 (dated 6 March 2007) and Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle and Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. (a member of "Kammer der Wirtschaftstreuhänder Österreich") of Wagramer Straße 19, 1220 Vienna, have audited and rendered unqualified audit reports on the consolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2007 (dated 12 March 2008).
- (11) For so long as Notes may be issued pursuant to this Prospectus, the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), for inspection at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Paying Agents:
- (i) the Agency Agreement (which includes the form of the Global Notes, the definitive Bearer Notes, the Certificates, the Coupons, the receipts and talons);
  - (ii) the Programme Agreement;
  - (iii) the Deed of Covenant;
  - (iv) the articles of association of the Issuer;
  - (v) the published consolidated annual report and audited financial statements of the Issuer for the two most recent financial years ended prior to the date of this Prospectus and any subsequent interim financial statements of the Issuer;
  - (vi) each set of Final Terms for Notes that are admitted to trading on the Markets or on any other market or stock exchange;
  - (vii) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus or further Prospectus; and
  - (viii) a copy of the subscription agreement for Notes issued on a syndicated basis that are admitted to trading on the Markets.

**FORM OF FINAL TERMS  
(ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN €50,000 OR EQUIVALENT)**

**Final Terms dated [●]**

**Erste Group Bank AG**

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]<sup>1</sup>

under the **€30,000,000,000 Debt Issuance Programme**

[The Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a "Relevant Member State") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in:

- (i) circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 38 of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 38 of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances]<sup>2</sup>.

[The Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a Relevant Member State) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances].<sup>3</sup>

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "Conditions") set forth in the Prospectus dated [●] 200[●] [and the supplemental Prospectus dated [●] ]<sup>4</sup> which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "Prospectus Directive"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. The Prospectus [and the supplemental Prospectus] [is] [are] available for viewing [at [website]] [and] during normal business hours at [address] [and copies may be obtained from [address]].<sup>5</sup>

*The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus with an earlier date.*

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "Conditions") set forth in the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]]<sup>4</sup>. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Prospectus dated [current date] [and the supplemental Prospectus dated [●]], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]] and are attached hereto. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplemental Prospectuses dated [●] and [●]]. The Prospectuses [and the supplemental Prospectuses] are available for viewing at [website] [and] during normal business hours at [address] [copies may be obtained from [address]].<sup>5</sup>

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]*

*[When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]*

*[In case of Notes linked to hedge funds insert: The Notes economically represent a hedge fund and an investment therefore carries a high degree of risk. Hence only a small part of the disposable funds should be invested into the Notes and not all disposable funds or funds financed by credit should be invested into the Notes. An investment into the Notes will be offered to investors particularly knowledgeable in investment matters. Investors should participate in the investment only if they are in a position to consider carefully the risks associated with the Notes.]*

*[In case of Notes offered to retail investors, insert: Investors should note that where the terms and conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only, Noteholders usually receive a higher yield on their Notes than they would if they were also granted a right to early redeem the Notes. Excluding the Noteholders' right to redeem Notes prior to their maturity is often a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Notes. Thus, without early redemption by Noteholders being excluded, the Issuer would not be able to issue Notes at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Notes, thus reducing the yield investors receive from the Notes. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption only for the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Notes.]*

*[in case a non-binding German translation of the Final Terms is attached, insert the following disclaimer on the translation: **The FMA has not reviewed the correctness of the following German translation.**]*

*[if applicable, insert: The FMA has not confirmed that the Notes, once issued, would constitute regulatory own funds of the Issuer according to the Austrian Banking Act.]*

*[in case of Registered Notes which are not securities within the meaning of the Capital Markets Act, insert: With regard to the Notes, the Prospectus was not subject to approval by the FMA.]*

<b>1</b>	Issuer	Erste Group Bank AG
<b>2</b>	[(i)] Series Number: [(ii)] Tranche Number:  (If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible).]	[•] [•]
<b>3</b>	Specified Currency or Currencies:	[•]
<b>4</b>	Aggregate Nominal Amount: [(i)] Series: [(ii)] Tranche:	[•] [•] [•]
<b>5</b>	Issue Price:	[•]% of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from <i>[insert date]</i> (if applicable) <i>[In the case of Notes issued as tap issues, insert: Initially [•]% of the Aggregate Nominal Amount and fixed thereafter by the Issuer according to prevailing market conditions]</i>
<b>6</b>	(i) Specified Denominations: (ii) Calculation Amount	[•] [Specify/Specified Denomination]
<b>7</b>	(i) Issue Date: (ii) Interest Commencement Date:	[•] [Specify/Issue Date/Not Applicable]
<b>8</b>	Maturity Date:	[•] [Not applicable (Tier 1 Notes)] <i>[specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]</i>
<b>9</b>	Interest Basis:	[•% Fixed Rate] <i>[[specify reference rate] +/- •% Floating Rate]</i> [Zero Coupon] [Index-Linked Interest] [Equity-linked Interest] [Fund-linked Interest] [Credit-linked Interest] [Commodity-linked Interest] [Future-linked Interest] [Other (specify)] (further particulars specified below)
<b>10</b>	Redemption/Payment Basis:	[Redemption at par] [Index-Linked Redemption] [Dual Currency] [Partly Paid] [Instalment] [Reverse Convertible] [Other (specify)]
<b>11</b>	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	<i>[Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/payment basis]</i>

- 12 Put/Call Options: [Investor Put]  
[Issuer Call]  
[(further particulars specified below)]
- 13 (i) Status of the Notes: [Senior/[Dated/Perpetual]/Supplementary  
Capital/Subordinated Capital/  
Subordinated Supplementary Capital/Short-term  
Subordinated Capital/Tier 1 Capital/*Pfandbrief/  
Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher  
Pfandbrief)/Covered Bond (Fundierte  
Bankschuldverschreibung)*]
- (ii) [Date [Board] approval for issuance of  
Notes obtained: [•] [and [•], respectively]]  
*(N.B Only relevant where Board (or similar)  
authorisation is required for the particular tranche  
of Notes)*
- 14 Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

#### PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- 15 **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-  
paragraphs of this paragraph)*
- (i) Rate[(s)] of Interest: [•]% per annum [payable [annually/semi-  
annually/quarterly/monthly/other (*specify*)]  
[cumulative/non-cumulative] in arrear]
- (ii) Interest Payment Date(s): [•] in each year [adjusted in accordance with  
*[specify Business Day Convention and any  
applicable Business Centre(s) for the definition of  
"Business Day"]*]/not adjusted]
- [In the event that interest is not payable [or the  
payment of interest is deferred] pursuant to  
Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify  
the Agent no later than [[10] Business Days] [other  
period] following the day on which the annual  
accounts for the financial year relating to the  
relevant Interest Accrual Period have been  
determined or, if earlier, the day on which the  
Managing Board (Vorstand) of the Issuer has  
resolved that no interest is payable [or that the  
payment of interest has been deferred, as the  
case may be,] and the Agent shall, without undue  
delay, notify the Noteholders of the same not later  
than [[20] Business Days][other period] prior to the  
relevant Interest Payment Date. Following such  
notification to Noteholders, no interest or  
instalment amounts may be paid, until the  
Noteholders are notified otherwise by the Agent.]
- (iii) Fixed Coupon Amount[(s)]: [•] per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): [•] per Calculation Amount payable on Interest  
Payment Date falling [in/on] [•]

- (v) Day Count Fraction: [30/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA) / other]
- (vi) Interest Determination Dates: [•] in each year *(insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))*
- (vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/*give details*]

**16 Floating Rate Note Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Interest Period(s): [•]
- (ii) Specified Interest Payment Dates: [•] [In the event that interest is not payable [or the payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Managing Board (Vorstand) of the Issuer has resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]
- (iii) First Interest Payment Date [•]
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/*other (give details)*]
- (v) Business Centre(s): [•]
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/*other (give details)*]  
[cumulative/non-cumulative]
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of interest and Interest Amount(s) (if not the Agent): [•]
- (viii) Screen Rate Determination:
  - Reference Rate: [•]

- Interest Determination Date(s): [•]
  - Relevant Screen Page: [•]
  - (ix) ISDA Determination:
    - Floating Rate Option: [•]
    - Designated Maturity: [•]
    - Reset Date: [•]
  - (x) Margin(s): [ +/- ][•] % per annum
  - (xi) Minimum Rate of Interest: [•] % per annum
  - (xii) Maximum Rate of Interest: [•] % per annum
  - (xiii) Day Count Fraction: [•]
  - (xiv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: [•]
- 17 Zero Coupon Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: [•] % per annum
  - (ii) Reference Price [•]
  - (iii) Any other formula/basis of determining amount payable: [•]
- 18 Index-linked Interest Note/other variable-linked Interest Note Provisions** [Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Index/Formula/Underlying  
Equit(y)(ies)/Fund(s)/Credit  
Event(s)/Commodit(y)(ies)/  
other variable: [give or annex details] [cumulative/non-cumulative]
  - (ii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]): [•]
  - (iii) Provisions for determining Coupon where calculated by reference to Index and/or other variable: [•]
  - (iv) Interest Determination Date(s): [•]
  - (v) Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: [•]
  - (vi) Interest or calculation period(s): [•]

- (vii) Specified Interest Payment Dates: [•]
- (viii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other (give details)]
- (ix) Business Centre(s): [•]
- (x) Minimum Rate/Amount of Interest: [•]% per annum
- (xi) Maximum Rate/Amount of Interest: [•]% per annum
- (xii) Day Count Fraction: [•]

**19 Dual Currency Note Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [give details]
- (ii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]): [•]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable: [•]
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [•]

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

**20 Call Option**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Optional Redemption Date(s): [•]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [•]
- (iii) If redeemable in part:
  - (a) Minimum Redemption Amount: [•]
  - (b) Maximum Redemption Amount: [•]
- (iv) Notice period: [•]<sup>6</sup>
- (v) Capital Call Redemption Amount [•] (Tier 1 Notes)
- (vi) Optional Redemption Amount [•] (Tier 1 Notes)
- (vii) Tax Call Redemption Amount [•] (Tier 1 Notes)

**21 Put Option**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Optional Redemption Date(s): [•]



- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [•]
- (iii) Notice period: [•]
- 22 Final Redemption Amount of each Note**
- In cases where the Final Redemption Amount is Index-Linked or other variable-linked: [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Index/Formula/other variable: [give or annex details]
- (ii) Party responsible for calculating the Final Redemption Amount (if not the [Agent]): [•]
- (iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: [•]
- (iv) Determination Date(s): [•]
- (v) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or Underlying Equit(y)(ies) and/or Fund(s) and/or Credit Event(s) and/or Commodity(y)(ies) and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: [•]
- (vi) Payment Date: [•]
- (vii) Minimum Final Redemption Amount: [•]
- (viii) Maximum Final Redemption Amount: [•]
- 23 Redemption of Reverse Convertible Notes (Cash-or-Share Notes, Cash-or-Fund Notes, Cash-or-Commodity Notes, Cash-or-Currency Notes, Cash-or-Future Notes)** [Applicable/Not Applicable]  
*(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Underlying(s): [•] / [other / insert details] [see annex]
- (ii) Amount of Underlyings to be delivered at Redemption: [[•] for each Note with Specified Denomination]
- (iii) Exercise Date: [insert or attach details]
- (iv) Relevant securities exchange(s): [•]
- (v) Relevant exchange(s): [•]
- (vi) Relevant options exchange(s): [•]
- (vii) Market disruption event(s): [Insert details.] *(Only required if additional market disruption events should be inserted.)*
- (viii) Adjustment event(s): [Insert or attach details.] *(Only required if*

*additional adjustment events should be inserted.)*

**24 Early Redemption Amount**

Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions): [•]

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

**25 Form of Notes:**

Notes governed by English law:

Bearer Notes:

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]

[Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Temporary Global Note]

[Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]

[Registered Notes]

Notes governed by Austrian law:

[Bearer Notes:]

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is not exchangeable for Definitive Notes]

[Permanent Global Note not exchangeable for Definitive Notes]

[Registered Notes]

[Global Certificate not exchangeable for Registered Notes]

[to the order of the Registered Holder (*Order-Klausel*)] [*Note: Include only where transfer should be made by endorsement (Indossament) - if not included, transfer is only permissible by assignment*]

[Registered Notes – limited transferability: holdings represented by a Global Certificate may only be transferred in whole] (eligible only for Series to be offered for subscription to qualified investors (*qualifizierte Anleger*) as defined in sec. 1 (1)(5a) of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*))]

- 26 New Global Note: [Yes] [No] *[Note that this Programme contemplates that Notes may be issued in NGN form even if they are not intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem marketing policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Before selecting the designation "Yes" consider whether the Issuer does in fact want to issue in NGN form even though the designation "No" will be selected for Part B – Item 10(vii).]*
- 27 Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates: [Not Applicable/give details. Note that this item relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which subparagraphs 15(ii), 16(v) and 18(ix) relate]
- 28 Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): [Yes/No. If yes, give details]
- 29 Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]: [Not Applicable/give details]
- 30 Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: [Not Applicable/give details]
- 31 Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 32 Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 33 Other final terms: [Not Applicable/give details] *[(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*

## DISTRIBUTION

- 34 (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments [Not Applicable/give names addresses and underwriting commitments].  
*(Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.)*

- |           |  |  |
|-----------|--|--|
|           | (ii) Date of [Subscription] Agreement:         | [•]  |
|           | (iii) Stabilising Manager(s) (if any):         | [Not Applicable/ <i>give name</i> ]  |
| <b>35</b> | If non-syndicated, name and address of Dealer: | [Not Applicable/ <i>give name and address</i> ]  |
| <b>36</b> | Total commission and concession:               | [•]% of the Aggregate Nominal Amount   |
| <b>37</b> | U.S. Selling Restrictions:                     | [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/TEFRA not applicable]   |
| <b>38</b> | Non-exempt Offer:                              | [Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the Managers [and [ <i>specify, if applicable</i> ]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [ <i>specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported</i> ] ("Public Offer Jurisdictions") during the period from [ <i>specify date</i> ] until [ <i>specify date</i> ] ("Offer Period"). See further paragraph 11 of Part B below. |
| <b>39</b> | Additional selling restrictions:               | [Not Applicable/ <i>give details</i> ]   |
| <b>40</b> | Jurisdiction and Governing Law:                | [Austrian/English]   |
| <b>41</b> | Binding language                               | [German/English]<br><br>[Alternative language translation, if any is for convenience purposes only/(delete, if not applicable)]  |
| <b>42</b> | Domestic or International Notes:               | [Domestic][International]  |

### **Purpose of Final Terms**

These Final Terms comprise the final terms required for issue [and] [public offer in the Public Offer Jurisdictions] [and] [admission to trading on the Vienna Stock Exchange] [*other market*] of the Notes described herein] pursuant to the €30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Erste Group Bank AG.

### **Responsibility**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(*Relevant third party information*) has been extracted from (*specify source*). The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by (*specify source*), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading].

Erste Group Bank AG as the Issuer.

By:  
  
Authorised Officer

By:  
  
Authorised Officer

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. LISTING

- (i) Listing: [Vienna/other *(specify)*/None] [Specify market]
- (ii) Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Vienna Stock Exchange [with effect from [●]].] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [the Vienna Stock Exchange] [with effect from [●]].] [Not Applicable.] [Specify market]
- (Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)*

### 2. RATINGS

- Ratings: The Notes to be issued have been rated:
- [S & P: [●]]  
[Moody's: [●]]  
[Fitch: [●]]  
[[Other]: [●]]
- [Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]*
- (The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.)*

### 3. [NOTIFICATION

The Finanzmarktaufsichtbehörde [has been requested to provide/has provided - include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues] the [include names of competent authorities of host Member States] with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.]

### 4. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER]

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

"Save as discussed in ["Subscription and Sale"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."

*[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*

**5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

[(i) Reasons for the offer: [•]  
*(See ["Use of Proceeds"] wording in Prospectus - if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]*

[(ii) Estimated net proceeds: [•]  
*(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)*

[(iii) Estimated total expenses: [•]  
*[Include breakdown of expenses]*  
*(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.)\**

**6. [Fixed Rate Notes only - YIELD**

Indication of yield: [•]  
*[Calculated as [include details of method of calculation in summary form] on the Issue Date.*

*As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]*

**7. [Floating Rate Notes only - HISTORIC INTEREST RATES**

*Details of historic [LIBOR/EURIBOR/other] rates can be obtained from [Reuters].]*

**8. [Index-linked or Equity-linked or Fund-linked or Credit-linked or Commodity-linked or Future-linked or other variable-linked Notes only - PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/UNDERLYING EQUITY/FUND/CREDIT EVENT/COMMODITY/FUTURE/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT**

## ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/Underlying Equity/Fund/Credit Event/Commodity/Future/other variable can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.] [Where the underlying is an index need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Include other information concerning the underlying required by Paragraph 4.2 of Annex XII of the Prospectus Directive Regulation.]\**

*[(When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*

*The Issuer [intends to provide post-issuance information [specify what information will be reported and where it can be obtained] ] [does not intend to provide post-issuance information]\*.*

### 9. **[Dual Currency Notes only - PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.]\**

*[(When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*

### 10. **OPERATIONAL INFORMATION**

- ISIN Code: [•]
- Common Code: [•]
- Clearing system(s)
  - a) for International Notes: Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme
  - b) for Domestic Notes: [OeKB]  
[OeKB and Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme through an account held with OeKB]  
*[Not Applicable/if other Clearing Systems than the above, please insert name(s)]*
- Delivery: Delivery [against/free of] payment
- Names and addresses of initial Paying Agent(s): [•] *[Paying Agents will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is*

- Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): *active to act as paying agents*
  - Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. [•] [*Paying Agents will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents*]
- [Yes][No]  
 [Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. Note also that this Programme contemplates that Notes may be issued in NGN form even if the designation "No" is selected above. See also Part A – Item 25.] [*include this text if "yes" selected in which case the Notes must be issued in Eurosystem eligible NGN form.*]

**11. Terms and Conditions of the Offer**

- Offer Price: [Issue Price] [*specify*]
- Conditions to which the offer is subject: [Not Applicable/*give details*]
- Description of the application process: [Not Applicable/*give details*]
- Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: [Not Applicable/*give details*]
- Details of the minimum and/or maximum amount of application: [Not Applicable/*give details*]
- Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: [Not Applicable/*give details*]
- Manner in and date on which results of the offer are to be made public: [Not Applicable/*give details*]
- Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: [Not Applicable/*give details*]



Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: [Not Applicable/give details]

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: [Not Applicable/give details]

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: [Not Applicable/give details]

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. [None/give details]

Notes:

- \* *Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies.*
- 1 *Notes issued as Pfandbriefe (Mortgage Bonds), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) or Covered Bonds must be named as such.*
- 2 *Include this legend where a non-exempt offer of Notes is anticipated.*
- 3 *Include this legend where only an exempt offer of Notes is anticipated.*
- 4. *Only include details of a supplemental Prospectus in which the Conditions have been amended for the purposes of all future issues under the Programme.*
- 5. *Article 14.2 of the Prospectus Directive provides that a Prospectus is deemed available to the public when, inter alia, made available (i) in printed form free of charge at the offices of the market on which securities are being admitted to trading; OR (ii) at the registered office of the Issuer and at the offices of the Paying Agents; OR (iii) in an electronic form on the Issuer's website. Article 16 of the Prospectus Directive requires that the same arrangements are applied to supplemental prospectuses.*
- 6. *If setting notice periods which are different from those provided in the Terms and Conditions, consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the issuer and the fiscal agent.*

**FORM OF FINAL TERMS  
(ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST €50,000 OR EQUIVALENT)**

**Final Terms dated [●]**

**Erste Group Bank AG**

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]<sup>1</sup>

under the **€30,000,000,000 Debt Issuance Programme**

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "Conditions") set forth in the Prospectus dated [●] 200[●] [and the supplemental Prospectus dated [●] ]<sup>2</sup> which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "Prospectus Directive"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. The Prospectus [and the supplemental Prospectus] [is] [are] available for viewing [at website] [and] during normal business hours at [address] [and copies may be obtained from [address]]<sup>3</sup>.

*The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus with an earlier date.*

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "Conditions") set forth in the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]]<sup>2</sup>. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Prospectus dated [current date] [and the supplemental Prospectus dated [●]], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]] and are attached hereto. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplemental Prospectuses dated [●] and [●]]. The Prospectuses [and the supplemental Prospectuses] are available for viewing [at [website] [and] during normal business hours at [address] and copies may be obtained from [address]]<sup>3</sup>.

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]*

*[When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]*

*[In case of Notes linked to hedge funds insert: The Notes economically represent a hedge fund and an investment therefore carries a high degree of risk. Hence only a small part of the disposable funds should be invested into the Notes and not all disposable funds or funds financed by credit should be invested into the Notes. An investment into the Notes will be offered to investors particularly knowledgeable in investment matters. Investors should*

participate in the investment only if they are in a position to consider carefully the risks associated with the Notes.]

[in case a non-binding German translation of the Final Terms is attached, insert the following disclaimer on the translation: **The FMA has not reviewed the correctness of the following German translation.**]

[if applicable, insert: The FMA has not confirmed that the Notes, once issued, would constitute regulatory own funds of the Issuer according to the Austrian Banking Act.]

[in case of Registered Notes which are not securities within the meaning of the Capital Markets Act, insert: With regard to the Notes, the Prospectus was not subject to approval by the FMA.]

- |   |  |   |
|---|--|---|
| 1 | Issuer:  | Erste Group Bank AG   |
| 2 | [(i)] Series Number:   | [●]   |
|   | [(ii)] Tranche Number:   | [●]   |
|   | (If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible).] |   |
| 3 | Specified Currency or Currencies:  | [●]   |
| 4 | Aggregate Nominal Amount of Notes:   | [●]   |
|   | [(i)] Series:  | [●]   |
|   | [(ii)] Tranche:  | [●]   |
| 5 | Issue Price:   | [●]% of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [insert date] (if applicable)]   |
|   |  | <i>[In case of Notes issued as tap issues, insert: Initially [●]% of the Aggregate Nominal Amount and fixed thereafter by the Issuer according to prevailing market conditions]</i> |
| 6 | (i) Specified Denominations:   | [●]<br>[€50,000 and integral multiples of [€1,000] in excess thereof up to and including [€99,000]. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above [€99,000]. |
|   | (ii) Calculation Amount:   | [Specify/Specified Denomination]  |
| 7 | (i) Issue Date:  | [●]   |
|   | (ii) Interest Commencement Date:   | [Specify/Issue Date/Not Applicable]   |
| 8 | Maturity Date:   | [●] [Not applicable (Tier 1 Notes)] [Specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]                          |
| 9 | Interest Basis:  | [●% Fixed Rate]<br>[[specify reference rate] +/- ●% Floating Rate]  |

- [Zero Coupon]  
[Index-Linked Interest]  
[Equity-linked Interest]  
[Fund-linked Interest]  
[Credit-linked Interest]  
[Commodity-linked Interest]  
[Future-linked Interest]  
[Other *(specify)*]  
(further particulars specified below)
- 10 Redemption/Payment Basis: [Redemption at par]  
[Index-Linked Redemption]  
[Dual Currency]  
[Partly Paid]  
[Instalment]  
[Reverse Convertible]  
[Other *(specify)*]
- 11 Change of Interest or Redemption/Payment Basis: *[Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/payment basis]*
- 12 Put/Call Options: [Investor Put]  
[Issuer Call]  
[(further particulars specified below)]
- 13 [(i)] Status of the Notes: [Senior/[Dated/Perpetual]/Supplementary Capital/Subordinated Capital/Subordinated Supplementary Capital/Short-term Subordinated Capital/ Tier 1 Capital/Pfandbrief/ Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief)/Covered Bond (Fundierte Bankschuldverschreibung)]
- [(iii)] [Date [Board] approval for issuance of Notes obtained: [●] [and [●], respectively]]  
*(N.B Only relevant where Board (or similar) authorisation is required for the particular tranche of Notes)]*
- 14 Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

- 15 **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Rate(s) of Interest: [●]% per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other (specify)]]  
[cumulative/non-cumulative] in arrear]
- (ii) Interest Payment Date(s): [●] in each year [adjusted in accordance with *[specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"]*]/not adjusted]  
[In the event that interest is not payable [or the

payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Managing Board (Vorstand) of the Issuer has resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]

- (iii) Fixed Coupon Amount{(s)}: [●] per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): [●] per Calculation Amount payable on Interest Payment Date falling [in/on] [●]
- (v) Day Count Fraction: [30/360/Actual/Actual (ICMA/ISDA)/other]
- (vi) Interest Determination Dates: [●] in each year (*insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))*)
- (vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/*give details*]

**16 Floating Rate Note Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Interest Period(s): [●]
- (ii) Specified Interest Payment Dates: [●] [In the event that interest is not payable [or the payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Managing Board (Vorstand) of the Issuer has resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such

notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]

- (iii) First Interest Payment Date [●]
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other *(give details)*]
- (v) Business Centre(s): [●]
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other *(give details)*]  
[cumulative/non-cumulative]
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]): [●]
- (viii) Screen Rate Determination:
  - Reference Rate: [●]
  - Interest Determination Date(s): [●]
  - Relevant Screen Page: [●]
- (ix) ISDA Determination:
  - Floating Rate Option: [●]
  - Designated Maturity: [●]
  - Reset Date: [●]
- (x) Margin(s): [+/-][●]% per annum
- (xi) Minimum Rate of Interest: [●]% per annum
- (xii) Maximum Rate of Interest: [●]% per annum
- (xiii) Day Count Fraction: [●]
- (xiv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: [●]

**17 Zero Coupon Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: [●]% per annum
- (ii) Reference Price: [●]
- (iii) Any other formula/basis of determining amount payable: [●]

- 18 Index-linked Interest Note/other variable-linked interest Note Provisions** [Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Index/Formula/Other variable: [give or annex details]
  - (ii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]) [●]
  - (iii) Provisions for determining Coupon where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: [●]
  - (iv) Interest Determination Date(s): [●]
  - (v) Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: [●]
  - (vi) Interest or calculation period(s): [●]
  - (vii) Specified Interest Payment Dates: [●]
  - (viii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other *(give details)*] [●]
  - (ix) Business Centre(s): [●]
  - (x) Minimum Rate/Amount of Interest: [●]% per annum
  - (xi) Maximum Rate/Amount of Interest: [●]% per annum
  - (xii) Day Count Fraction: [●]
- 19 Dual Currency Note Provisions** [Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [give details]
  - (ii) Party, if any, responsible for calculating the principal and/or interest due (if not the [Agent]): [●]
  - (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible [●]

or impracticable:

- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [●]

## PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

### 20 Call Option

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

- (i) Optional Redemption Date(s): [●]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [●]
- (iii) If redeemable in part:
  - (a) Minimum Redemption Amount: [●]
  - (b) Maximum Redemption Amount: [●]
  - (iv) Notice period: [●]<sup>4</sup>
  - (v) Capital Call Redemption Amount: [●] *(Tier 1 Notes)*
  - (vi) Optional Redemption Amount: [●] *(Tier 1 Notes)*
  - (vii) Tax Call Redemption Amount: [●] *(Tier 1 Notes)*

### 21 Put Option

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

- (i) Optional Redemption Date(s): [●]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [●]
- (iii) Notice period: [●]

### 22 Final Redemption Amount of each Note

In cases where the Final Redemption Amount is Index-Linked or other variable-linked:

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

- (i) Index/Formula/other variable: *[give or annex details]*
- (ii) Party responsible for calculating the Final Redemption Amount (if not the [Agent]): [●]
- (iii) Provisions for determining Final Redemption Amount: [●]



where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable:

- (iv) Determination Date(s): [●]
- (v) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: [●]
- (vi) Payment Date:
- (vii) Minimum Final Redemption Amount: [●]
- (viii) Maximum Final Redemption Amount: [●]

**23 Redemption of Reverse Convertible Notes (Cash-or-Share Notes, Cash-or-Fund Notes, Cash-or-Commodity Notes, Cash-or-Currency Notes, Cash-or-Future Notes)**

[Applicable/Not Applicable]  
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Underlying(s): [●] / [other / insert details] [see annex]
- (ii) Amount of Underlyings to be delivered at Redemption: [[●] for each Note with Specified Denomination]
- (iii) Exercise Date: [insert or attach details]
- (iv) Relevant securities exchange(s): [●]
- (v) Relevant exchange(s): [●]
- (vi) Relevant options exchange(s): [●]
- (vii) Market disruption event(s): [Insert details.] (Only required if additional market disruption events should be inserted.)
- (viii) Adjustment event(s): [Insert or attach details.] (Only required if additional adjustment events should be inserted.)

**24 Early Redemption Amount**

Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions):

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

25 Form of Notes:

Notes governed by English law:

Bearer Notes:

[Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]

[Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Temporary Global Note]

[Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]

[[Temporary Global Note]/[Permanent Global Note] exchangeable for Definitive Notes if the [Temporary Global Note]/[Permanent Global Note] is held on behalf of Euroclear or Clearstream Luxembourg or any other clearing system (an "Alternative Clearing System") and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so or if the principal in respect of any Notes is not paid when due, by the holder giving notice to the Fiscal Agent of its election for such exchange]

[Registered Notes]

Notes governed by Austrian law:

[Bearer Notes:]

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is not exchangeable for Definitive Notes]

[Permanent Global Note not exchangeable for Definitive Notes]

[Registered Notes:]

[Global Certificate not exchangeable for Registered Notes]

[to the order of the Registered Holder (*Order-Klausel*)] [*Note: Include only where transfer should be made by endorsement (Indossament) - if not included, transfer is only permissible by assignment*]

[Registered Notes – limited transferability: holdings represented by a Global Certificate may only be transferred in whole]

[Yes] [No] [*Note that this Programme Contemplates that Notes may be issued in NGN*]

26 New Global Note

*Form even if they re not intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem marketing policy and intra-day credit operations by Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Before selecting the designation "Yes" consider whether the Issuer does in fact want to issue in NGN Form even though the designation "No" will be selected for Part B – Item 9(vii)]*

- 27** Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: [Not Applicable/give details. Note that this item relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which items 15(ii), 16(v) and 18(ix) relates]
- 28** Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): [Yes/No. If yes, give details]
- 29** Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment: [Not Applicable/give details]
- 30** Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: [Not Applicable/give details]
- 31** Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 32** Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 33** Other final terms: [Not Applicable/give details]  
*(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)*

**DISTRIBUTION**

- 34** (i) If syndicated, names of Managers [Not Applicable/give names]  
(ii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/give name]
- 35** If non-syndicated, name of Dealer: [Not Applicable/give name]
- 36** U.S. Selling Restrictions [Reg S Compliance Category, TEFRA C/TEFRA D/TEFRA not applicable]

- |    |                                  |  |
|----|----------------------------------|--|
| 37 | Additional selling restrictions: | [Not Applicable/ <i>give details</i> ]   |
| 38 | Jurisdiction and Governing Law:  | [Austrian/English]   |
| 39 | Binding language:                | [German/English]<br>[Alternative language translation, if any, is for convenience purposes only/(delete, if not applicable)] |
| 40 | Domestic or International Notes  | [Domestic][International]  |

## PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on the [Vienna Stock Exchange] [*other market*] of the Notes described herein pursuant to the €30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Erste Group Bank AG.

## RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(*Relevant third party information*) has been extracted from (*specify source*)]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by (*specify source*), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Erste Group Bank AG as the Issuer.

By:

Authorised Officer

By:

Authorised Officer

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. LISTING

- (i) Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Vienna Stock Exchange [with effect from [●]].] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading [specify relevant regulated market] [with effect from [ ]]].] [Not applicable].  
*(Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)*
- (ii) [Estimate of total expenses related to admission to trading:]\* [●]

### 2. RATINGS

- Ratings: The Notes to be issued have been rated.  
[S & P: [●]]  
[Moody's: [●]]  
[[Fitch: [●]]  
[[Other]: [●]]  
*(The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the programme generally, or where the issue has been specifically rated, that rating)*

### 3. [NOTIFICATION]

The Finanzmarktaufsichtbehörde [has been requested to provide/has provided - include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues] the [include names of competent authorities of host Member States] with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.]

### 4. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER]

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

["Save as discussed in ["Subscription and Sale"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."]

*[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*

**5. [REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

- [(i) Reasons for the offer: [•]  
*(See "Use of Proceeds" wording in Prospectus - if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]*
- [(ii) Estimated net proceeds: [•]  
*(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)]*
- [(iii) Estimated total expenses: [•]  
*(If the Notes are derivative securities for which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is] only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.)]\**

**6. [Fixed Rate Notes only - YIELD**

- Indication of yield: [•]  
The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]

**7. [Index-linked or Equity-linked or Fund-linked or Credit-linked or Commodity-linked or Future-linked or other variable-linked Notes only - PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/UNDERLYING EQUITY/FUND/CREDIT EVENT/COMMODITY/FUTURE/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/Underlying Equity/Fund/Credit Event/Commodity/Future/other variable can be obtained. Where the underlying is an index, need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer, and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Include other information concerning the underlying required by Paragraph 4.2 of Annex XII of the Prospectus Directive Regulation.]\**

*[When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement of the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]*

*The Issuer [intends to provide post-issuance information [specify what information and where it can be obtained]] [does not intend to provide post-issuance information]\*.*

**8. [Dual Currency Notes only - PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained.\**

*[(When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive).]*

**9. OPERATIONAL INFORMATION**

- |   |  |
|---|--|
| (i) ISIN Code:  | [•]  |
| (ii) Common Code:   | [•]  |
| (iii) Clearing system(s)  |  |
| a) for International Notes:   | Euroclear Bank S.A./N.V./Clearstream Banking, Société Anonyme  |
| b) for Domestic Notes:  | [OeKB]<br>[OeKB and Euroclear Bank S.A./N.V./Clearstream Banking, Société Anonyme through an account held with OeKB]<br><i>[Not Applicable/if other Clearing Systems than the above, please insert name(s)]</i>  |
| (iv) Delivery:  | Delivery [against/free of] payment   |
| (v) Names and addresses of initial Paying Agent(s):                             | [•] <i>[Paying Agents will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents]</i>  |
| (vi) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):                | [•] <i>[Paying Agents will either be banks or other entities licensed in the EEA or another market where Erste Group is active to act as paying agents]</i>  |
| (vii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. | [Yes][No] <i>[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, either upon issue, or at any or all times]</i> |

during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.] *[include this text if "yes" selected, in which case the Notes must be issued in Eurosystem eligible NGN form.]*

Notes:

- \* *Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies.*
- 1 *Notes issued as Pfandbriefe (Mortgage Bonds), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds must be named as such.*
- 2. *Only include details of a supplemental Prospectus in which the Conditions have been amended for the purposes of all future issues under the Programme.*
- 3. *Article 14.2 of the Prospectus Directive provides that a Prospectus is deemed available to the public when, inter alia, made available (i) in printed form free of charge at the offices of the market on which securities are being admitted to trading; OR (ii) at the registered office of the Issuer and at the offices of the Paying Agents; OR (iii) in an electronic form on the Issuer's website. Article 16 of the Prospectus Directive requires that the same arrangements are applied to supplemental prospectuses.*
- 4. *If setting notice periods which are different from those provided in the Terms and Conditions, consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the issuer and the fiscal agent.*



**GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS  
(ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN €50,000 OR EQUIVALENT)**

**FORMULAR FÜR ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN FÜR**

EMISSIONEN VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER STÜCKELUNG VON  
WENIGER ALS €50.000 ODER DEM GEGENWERT

**Endgültige Bedingungen vom [●]**

**Erste Group Bank AG**

Emission von [Gesamtnominale der Tranche] [Name der Schuldverschreibungen]<sup>1</sup>

unter dem

**€30,000,000,000 Debt Issuance Programme**

[Der unten genannte Prospekt (wie durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigt) wurde auf der Grundlage angefertigt, dass, ausgenommen wie in Unterpunkt (ii) unten genannt, jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes, der die Prospektrichtlinie (2003/71/EG) umgesetzt hat (jeweils ein "Relevanter Mitgliedstaat") gemäß einer Ausnahme vom Erfordernis der Veröffentlichung eines Prospektes für das Angebot der Schuldverschreibungen gemäß der Prospektrichtlinie, wie im "Relevanten Mitgliedstaat" umgesetzt, erfolgt. Dementsprechend darf eine Person, die ein Angebot der Schuldverschreibungen macht oder plant, dies nur tun:

(i) in Umständen, in denen keine Verpflichtung für die Emittentin oder einen Dealer besteht, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu erstellen, jeweils für solch ein Angebot; oder

(ii) in jenen Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot erfolgt, die in Punkt 38 von Teil A unten genannt sind, vorausgesetzt die Person ist eine der in Punkt 38 von Teil A unten genannten Personen und dieses Angebot wird, während der dort für diese Zwecke genannten Angebotsfrist gemacht.

Weder die Emittentin noch ein Dealer haben der Stellung eines Angebotes von Schuldverschreibungen in anderen Umständen zugestimmt.<sup>2</sup>

[Der unten genannte Prospekt (wie durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigt) wurde auf der Grundlage angefertigt, dass jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes, der die Prospektrichtlinie (2003/71/EG) umgesetzt hat (jeweils ein "Relevanter Mitgliedstaat") gemäß einer Ausnahme vom Erfordernis der Veröffentlichung eines Prospektes für das Angebot der Schuldverschreibungen gemäß der Prospektrichtlinie, wie im Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt, erfolgt. Dementsprechend darf eine Person, die ein Angebot der Schuldverschreibungen macht oder plant, dies nur in Umständen tun, in denen keine Verpflichtung für die Emittentin oder einen Dealer entsteht, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu erstellen, jeweils für solch ein Angebot. Weder die Emittentin noch ein Dealer haben der Stellung eines Angebotes von Schuldverschreibungen in anderen Umständen zugestimmt.]<sup>3</sup>

**TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN**

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [●] 200[●] vorgesehen [und dem Nachtrag zum

Prospekt vom [●]] der [die] [gemeinsam]<sup>4</sup> einen Basisprospekt für die Zwecke der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) darstell(t)(en) (die "Prospektrichtlinie"). Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie dar und muss in Verbindung mit diesem Prospekt [samt Nachtrag] gelesen werden. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt [samt Nachtrag] möglich. Der Prospekt [und der Nachtrag] [ist] [sind] [auf [Website]] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.<sup>5</sup>

*Die folgende alternative Textversion ist anwendbar, wenn die erste Tranche einer Emission, die unter einem Prospekt mit früherem Datum begeben wurde, aufgestockt wird.*

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [Originaldatum] [und des Nachtrages vom [●]]<sup>4</sup> vorgesehen. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) (die "Prospektrichtlinie") dar und muss in Verbindung mit dem Prospekt vom [aktuelles Datum] [und dem Nachtrag vom [●]] gelesen werden, [der] [die] [gemeinsam] einen Basisprospekt für Zwecke der Prospektrichtlinie darstell(t)(en), ausgenommen die Emissionsbedingungen, die dem Prospekt vom [Originaldatum] [und dem Nachtrag vom [●]] entnommen wurden und hier angeschlossen sind. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt vom [Originaldatum] und vom [aktuelles Datum] [und den Nachträgen vom [●] und vom [●]] möglich. Die Prospekte [und die Nachträge] sind unter [Website] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.<sup>5</sup>

*[Was im Folgenden anwendbar ist, ist einzufügen oder als "Nicht Anwendbar" (N/A) zu bezeichnen. Es ist zu beachten, dass die Nummerierung wie unten dargestellt bestehen bleiben sollte, selbst wenn "Nicht Anwendbar" für einzelne Absätze oder Unterabsätze anwendbar ist. Kursive Schrift kennzeichnet Anleitungen, wie die Endgültigen Bedingungen fertig zu stellen sind.]*

*[Wenn Endgültige Bedingungen ausgefüllt werden, oder andere endgültige Bedingungen oder Informationen hinzugefügt werden, sollte erwogen werden, ob solche neue Bedingungen oder Informationen "wichtige neue Umstände" darstellen und somit einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]*

*[Bei Schuldverschreibungen die an einen Hedge Fonds gebunden sind, einfügen: Die Schuldverschreibungen bilden wirtschaftlich einen Hedge Fonds ab und ein Investment stellt eine sehr riskante Vermögensveranlagung dar. Es sollte von Anlegern daher nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Die Schuldverschreibungen werden Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben, Investoren sollten nur an dem Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.]*

*[Wenn Schuldverschreibungen an Konsumenten vertrieben werden, einfügen: Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Schuldverschreibungen nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Schuldverschreibungen eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Schuldverschreibungen ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Schuldverschreibungen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Schuldverschreibungen nicht ausgeschlossen würde, die*

Schuldverschreibungen entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen einberechnen und so die Rendite der Investoren verringern. Investoren sollten daher sorgfältig überlegen, ob sie meinen, dass dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht, das nur der Emittentin gewährt wird, für sie nachteilig ist und sollten, wenn sie dieser Ansicht sind, nicht in die Schuldverschreibungen investieren.]

[wenn eine nicht-bindende englische Übersetzung der Endgültigen Bedingungen angeschlossen wird, folgenden Hinweis einfügen: **Die FMA hat die Richtigkeit der folgenden englischsprachigen Übersetzung nicht geprüft.**]

[wenn anwendbar, einfügen: Die FMA hat nicht bestätigt, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung regulatorische Eigenmittel der Emittentin im Sinne des Bankwesengesetzes darstellen.]

[im Falle von Namensschuldverschreibungen, die keine Wertpapiere im Sinne des Kapitalmarktgesetzes sind, einfügen: Hinsichtlich der Schuldverschreibungen ist der Prospekt nicht von der Billigung durch die FMA umfasst.]

- |   |   |  |
|---|---|--|
| 1 | Emittentin  | Erste Group Bank AG  |
| 2 | [(i)] Seriennummer:   | [●]  |
|   | [(ii)] Tranchennummer:  | [●]  |
|   | (Falls zusammengefasst mit einer bereits bestehenden Serie, Details dieser Serie, einschließlich dem Datum an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden, einfügen).]  |  |
| 3 | Festgesetzte Währung(en):   | [●]  |
| 4 | Gesamtnominalbetrag:  | [●]  |
|   | [(i)] Serie:  | [●]  |
|   | [(ii)] Tranche:   | [●]  |
| 5 | Emissionspreis:   | [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages [zuzüglich angefallener Zinsen ab dem <i>[Datum einsetzen]</i> (falls anwendbar) |
|   | [Im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission begeben werden, einfügen: Anfänglich [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages, danach wie von der Emittentin gemäß jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt] |  |
| 6 | (i) Festgelegte Stückelung:   | [●]  |
|   | (ii) Rechnungsbetrag:   | [angeben / Festgelegte Stückelung]   |
| 7 | [(i)] Ausgabebetrag:  | [●]  |
|   | [(ii)] Zinsbeginnstag:  | [angeben / Ausgabebetrag / Nicht anwendbar]  |
| 8 | Tilgungstag:  | [●] [Nicht anwendbar (Tier 1 Schuldverschreibungen)] <i>[Datum einfügen oder (für variabel verzinsliche</i>            |

*Schuldverschreibungen) Zinszahlungstag, der in den oder am nächsten zu dem relevanten Monat oder Jahr fällt]*

- 9 Basis für die Zinsen: [● Prozent fester Zinssatz]  
[[Referenzsatz einfügen] +/- ● Prozent variabler Zinssatz]  
[Nullkupon]  
[indexgebundene Verzinsung]  
[aktiengebundene Verzinsung]  
[fondsgebundene Verzinsung]  
[kreditgebundene Verzinsung]  
[rohstoffgebundene Verzinsung]  
[futuregebundene Verzinsung]  
[Andere (*spezifizieren*)]  
(weitere Besonderheiten sind nachstehend angeführt)
- 10 Tilgungs-/Zahlungsbasis: [Tilgung zum Nennbetrag]  
[Indexgebundene Tilgung]  
[Doppelwährung]  
[Teileingezahlt]  
[Teilzahlung]  
[Reverse Convertible]  
[Andere (*spezifizieren*)]
- 11 Änderung der Zins- oder der Tilgungs-/Zahlungsbasis: [*Details über die Wandlung der Schuldverschreibungen auf eine andere Zins- oder Tilgungs-/Zahlungsbasis angeben*]
- 12 Wahlrechte: [Gläubiger]  
[Emittentin]  
[(weitere Einzelheiten unterhalb angeführt)]
- 13 (i) Rang der Schuldverschreibungen: [[Nicht-nachrangig / [befristet/ewig] / Ergänzungskapital / Nachrangiges Kapital / Nachrangiges Ergänzungskapital / Kurzfristiges Nachrangiges Kapital / Tier 1 Kapital / Pfandbrief / Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief) / fundierte Bankschuldverschreibung]
- (ii) [Datum des Genehmigungsbeschlusses des [Vorstands] für die Begebung der Schuldverschreibungen: [●] [und [●]]  
(*N.B. Nur relevant, wenn ein Genehmigungsbeschluss des Vorstands (oder eines ähnlichen Gremiums) verpflichtend für die Begebung der jeweiligen Tranche der Schuldverschreibungen ist*)]
- 14 Vertriebsmethode: [syndiziert / nicht syndiziert]

#### **BESTIMMUNGEN BETREFFEND DEN ZAHLBAREN ZINSSATZ (WENN ANWENDBAR)**

- 15 Bestimmungen für feste Verzinsung [Anwendbar/Nicht anwendbar]

*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*

- (i) Zinssatz / Zinssätze: [●] Prozent per annum [zahlbar [jährlich/ halbjährlich/quartalsweise/monatlich/anders (angeben)]] [kumulativ/ nicht kumulativ] im nachhinein]
- (ii) Zinszahlungstag(e): [●] in jedem Jahr [angepasst in Übereinstimmung mit [*Business Day Convention und anwendbare(s) Geschäftszentr(en)(um) einfügen für die Definition von "Geschäftstag"*]/nicht angepasst]  
[Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
- (iii) Festzinssatzbetr(ag)(äge): [●] pro Rechnungsbetrag
- (iv) Bruchteilbetr(ag)(äge): [●] pro Rechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahlungstag, der [in/auf] [●] fällt.
- (v) Zinstagequotient: [30/360 / Actual/Actual (ICMS/ISMA) / andere]
- (vi) Zinsfestlegungstag(e): [●] jährlich (*die regulären Zinszahlungstage einfügen, wobei der Ausgabetag und der Tilgungstag im Fall eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons außer Acht zu lassen sind. N.B.: nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) ist.*)
- (vii) Andere Bedingungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung für Festverzinsliche Schuldverschreibungen [Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen]

beziehen:

- 16 Bestimmungen für variable Verzinsung** [Anwendbar/Nicht anwendbar]  
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) Zinsperiode(n): [●]
  - (ii) Bestimmte Zinszahlungstage: [●][Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
  - (iii) Erster Zinszahlungstag: [●]
  - (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention / Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / andere (*Einzelheiten anführen*)]
  - (v) Geschäftszentren: [●]
  - (vi) Art und Weise, in der die Zinssätze festgesetzt werden: [Bildschirmseitenfeststellung / ISDA Feststellung / andere (*Einzelheiten anführen*)]  
[kumulativ/nicht-kumulativ]
  - (vii) Für die Berechnung der Zinssätze und der Zinsbeträge zuständige Stelle (wenn nicht die [Stelle]): [●]
  - (viii) Bildschirmseitenfeststellung:
  - Referenzzinssatz: [●]
  - Zinsfestlegungstag(e): [●]

- Maßgebliche Bildschirmseite: [●]
  - (ix) ISDA Festsetzung:
    - Floating Rate Option: [●]
    - Designated Maturity: [●]
    - Reset Date: [●]
  - (x) Marge(n): [+/-] [●] Prozent per annum
  - (xi) Minimum-Zinssatz: [●] Prozent per annum
  - (xii) Maximal-Zinssatz: [●] Prozent per annum
  - (xiii) Zinstagequotient: [●]
  - (xiv) Auffangbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Stückelungs- und andere Bestimmungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beziehen, wenn diese anders sind, als in den Bedingungen vorgesehen: [●]
- 17 Nullkupon-Schuldverschreibungen** [Anwendbar/Nicht anwendbar]  
*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*
- (i) [Amortisations-/Zuwachs-] Rendite: [●] Prozent per annum
  - (ii) Referenzpreis: [●]
  - (iii) Andere Formel / Basis zur Festsetzung des zahlbaren Betrages: [●]
- 18 Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung / andere Schuldverschreibungen mit variabel-gebundener Verzinsung** [Anwendbar/Nicht anwendbar]  
*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*
- (i) Index / Formel / Basiswertaktie(n) / Basiswertfond(s) / Kreditereignis / Basiswert-Rohstoff / andere Variable: [Einzelheiten angeben oder anfügen]  
[kumulativ / nicht-kumulativ]
  - (ii) Stelle die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist [●]

- (wenn nicht die [Stelle]):
- (iii) Bestimmungen für die Festsetzung des Kupons, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine andere Variable berechnet wird: [●]
  - (iv) Zinsfestlegungstag(e): [●]
  - (v) Bestimmungen über die Festsetzung des Kupons, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird: [●]
  - (vi) Zins- oder Berechnungsperiode(n): [●]
  - (vii) Zinszahlungstage: [●]
  - (viii) Business Day Convention: Floating Rate Convention / Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention / andere (*Einzelheiten anführen*)
  - (ix) Geschäftszentren: [●]
  - (x) Minimalzinssatz/-zinsbetrag: [●] Prozent per annum
  - (xi) Maximalzinssatz/-zinsbetrag: [●] Prozent per annum
  - (xii) Zinstagequotient: [●]
- 19 Doppelwährungs-Schuldverschreibungen** [Anwendbar/Nicht anwendbar]  
*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*
- (i) Wechselkurs / Methode zur Berechnung des Wechselkurses: [Einzelheiten anführen]
  - (ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und / oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [●]
  - (iii) Bestimmungen, die anwendbar sind, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Wechselkurs unmöglich oder



unpraktikabel ist:

- (iv) Person nach deren Wahlrecht die Festgesetze(n) Währung(en) zahlbar ist/ sind: [●]

## BESTIMMUNGEN BETREFFEND DIE TILGUNG

### 20 Wahlrecht der Emittentin

[Anwendbar/Nicht anwendbar]

*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*

- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [●]
- (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [●]
- (iii) Wenn teilweise tilgbar:
  - (a) Minimaler Tilgungsbetrag: [●]
  - (b) Maximaler Tilgungsbetrag: [●]
- (iv) Mitteilungszeitraum: [●]<sup>6</sup>
- (v) Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen: [●] *(Tier 1 Schuldverschreibungen)*
- (vi) Wahltilgungsbetrag: [●] *(Tier 1 Schuldverschreibungen)*
- (vii) Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen: [●] *(Tier 1 Schuldverschreibungen)*

### 21 Wahlrecht der Gläubiger

[Anwendbar/Nicht anwendbar]

*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*

- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [●]
- (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [●]
- (iii) Mitteilungszeitraum: [●]

### 22 Endgültiger Tilgungsbetrag jeder Schuldverschreibung

In Fällen, in denen der Endgültige Tilgungsbetrag indexgebunden oder anders variabel-gebunden ist:

[Anwendbar/Nicht anwendbar]

*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*

- |           |  |  |
|-----------|--|--|
| (i)       | Index / Formel / andere Variable:  | [Einzelheiten einfügen oder anfügen]   |
| (ii)      | Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]):   | [●]  |
| (iii)     | Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder andere Variable berechnet wird:  | [●]  |
| (iv)      | Feststellungstag(e):   | [●]  |
| (v)       | Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder Basiswertaktie(n) und/oder Basiswertfond(s) und/oder Kreditereignis(se) und/oder Basiswert-Rohstoff und/oder andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird: | [●]  |
| (vi)      | Zahlungstag:   | [●]  |
| (vii)     | Minimaler Endgültiger Tilgungsbetrag:  | [●]  |
| (viii)    | Maximaler Endgültiger Tilgungsbetrag:  | [●]  |
| <b>23</b> | <b>Tilgung von Reverse Convertible Schuldverschreibungen (Aktienanleihen, Fondsanleihen, Warenanleihen, Währungsanleihen, Futureanleihen)</b>  | [Anwendbar/Nicht anwendbar]<br><i>(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)</i> |
| (i)       | Basiswert(e):  | [●] / [andere / Einzelheiten einfügen] [siehe Anhang]  |
| (ii)      | Anzahl der bei Tilgung zu liefernden Basiswerte:   | [[●] je Schuldverschreibung pro festgelegter Stückelung]   |
| (iii)     | Ausübungstag:  | [Einzelheiten anführen oder beifügen.]   |
| (iv)      | Maßgebliche Wertpapierbörse(n):  | [●]  |

- (v) Maßgebliche Börse(n): [●]
- (vi) Maßgebliche  
Optionenbörse(n): [●]
- (vii) Marktstörung(en): *[Einzelheiten einfügen.] (Nur erforderlich, wenn zusätzliche Marktstörungen aufgenommen werden sollen.)*
- (viii) Anpassungsereignis(se): *[Einzelheiten anführen oder beifügen.] (Nur erforderlich, wenn zusätzliche Anpassungsereignisse aufgenommen werden sollen.)*

#### 24 Vorzeitiger Tilgungsbetrag

- Der Vorzeitige Tilgungsbetrag einer Schuldverschreibung, der bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder bei Verzug oder bei anderer vorzeitiger Tilgung zahlbar ist, und/oder die Methode zur Berechnung desselben (wenn erforderlich oder wenn anders als in den Bedingungen vorgesehen): [●]

### ALLGEMEINE AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ANWENDBARE BESTIMMUNGEN

- 25 Form der Schuldverschreibungen: Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen:
- Inhaberschuldverschreibungen:  
 [Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke umtauschbar ist]  
 [Vorläufige Sammelurkunde, die in den in der Vorläufigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke umtauschbar ist]  
 [Endgültige Sammelurkunde, die in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke umtauschbar ist]  
 [Namenschuldverschreibungen]  
 Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen:  
 [Inhaberschuldverschreibungen]:  
 [Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche nicht in effektive Stücke umtauschbar ist]  
 [Endgültige Sammelurkunde, nicht umtauschbar gegen effektive Stücke]  
 [Namenschuldverschreibungen:]

- [Sammelzertifikat, nicht umtauschbar gegen Namensschuldverschreibungen]
- [an Order des registrierten Inhabers (Orderklausel)] [*Anmerkung: Nur einfügen, wenn die Übertragung durch Indossament erfolgen soll - wenn dies nicht eingefügt wird, ist eine Übertragung nur durch Zession zulässig*]
- [Namensschuldverschreibungen: beschränkte Übertragbarkeit: durch ein Sammelzertifikat verbrieft Stücke können nur gemeinsam übertragen werden (nur wählbar für Serien, die qualifizierten Anlegern gemäß § 1 Abs 1 Z 5a KMG angeboten werden)]
- 26** "New Global Note": [Ja] [Nein] [*Zu beachten ist, dass das Programm vorsieht, dass Schuldverschreibungen in NGN - Format emittiert werden können, auch wenn sie nicht als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem entweder bei Emission oder während ihrer Laufzeit anerkannt werden sollen. Vor der Wahl von "Ja" ist abzuwägen, ob die Emittentin wirklich in NGN-Format emittieren möchte, auch wenn in Teil B - Nummer 10(vii) "Nein" gewählt wird.*]
- 27** Finanzzentr(um)(en) oder andere besondere Bestimmungen betreffend Zahlungstage: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen. Beachte, dass dieser Begriff sich auf das Datum und den Ort der Zahlung bezieht, und nicht auf die Zeitpunkte der Zinsperiodenenden, auf welche sich die Unterpunkte 15(ii), 16(v) und 18(ix) beziehen*]
- 28** Talonscheine für zukünftige Kuponscheine oder Ratenscheine, welche Einzelkunden angeschlossen sind (und Zeitpunkte, an denen die Talonscheine abreifen) [Ja/Nein. *Wenn ja, Einzelheiten anführen.*]
- 29** Einzelheiten in Bezug auf Teileingezahlte Schuldverschreibungen: Betrag jeder Zahlung auf den Ausgabepreis und Zeitpunkt, an dem eine Zahlung erfolgen muss [und die Folgen (wenn es solche gibt) eines Zahlungsveräumnisses, einschließlich des Rechts der Emittentin, die Schuldverschreibungen und die

fälligen Zinsen bei verspäteter Zahlung verfallen zu lassen]:

- 30** Einzelheiten betreffend Ratenschuldverschreibungen: Betrag jeder Teilzahlung, Zeitpunkt, an dem jede Zahlung erfolgen muss: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*]
- 31** Bestimmungen über die Änderung der Stückelung, der Währung, einer Konvention [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung ●] sind anwendbar]
- 32** Zusammenführungs- (Konsolidierungs-) bestimmungen: [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung ●] sind anwendbar]
- 33** Andere Endgültige Bedingungen: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*]  
[(*Wenn andere endgültige Bedingungen aufgenommen werden, sollte erwogen werden, ob solche Bestimmungen "wichtige neue Umstände" darstellen and daher ein Nachtrag zum Prospekt gemäß Art 16 der Prospektrichtlinie erforderlich ist.*)]

## VERTRIEB

- 34** (i) Wenn syndiziert, die Namen und Adressen der Manager und Übernahmeverpflichtungen: [Nicht anwendbar / *Namen und Adressen und Übernahmeverpflichtungen angeben.*  
(*Die Namen und Adressen jener Rechtsträger aufnehmen, die zustimmen, die Emission fest zu übernehmen und die Namen und Adressen jener Rechtsträger, die zustimmen, die Emission ohne feste Übernahme oder "zu den bestmöglichen Bedingungen" zu übernehmen, und nicht Manager sind.*)]
- (ii) Datum des Übernahmevertrages: [●]
- (iii) Stabilisierungsmanager: [Nicht anwendbar / *Namen angeben*]
- 35** Wenn nicht-syndiziert, Name und Adresse des Händlers: [Nicht anwendbar / *Namen und Adresse angeben*]
- 36** Gesamtkommissionen und Gebühren: [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages
- 37** US Verkaufsbeschränkungen: [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/TEFRA nicht anwendbar]
- 38** Nicht ausgenommenes Angebot: [Nicht anwendbar] [Ein Angebot der Schuldverschreibungen darf von den Managern gemacht werden [und [*angeben, wenn anwendbar*]] *anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in [relevante(n) Mitgliedsaat(en) angeben – dies müssen Jurisdiktionen sein, in die der Prospekt und eventuelle Nachträge notifiziert wurden*] ("Jurisdiktionen in denen ein öffentliches Angebot erfolgt") während eines Zeitraumes von [Datum angeben] bis [*Datum angeben*]]

("Angebotsfrist"). Siehe auch Punkt 11 von Teil B unten.

39 Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*]

40 Gerichtsstand und anwendbares Recht: [Österreichisch/Englisch]

41 Verbindliche Sprache: [Deutsch/Englisch]  
[Die andere Sprachversion stellt, wenn vorhanden, lediglich eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar / (streichen, wenn nicht anwendbar)]

42 Inländische oder Internationale Schuldverschreibungen: [Inländische / Internationale]

### **Zweck der Endgültigen Bedingungen**

Diese Endgültigen Bedingungen beinhalten die endgültigen Bedingungen, die erforderlich sind, um diese Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem €30,000,000,000 Debt Issuance Programme der Erste Group Bank AG zu begeben [und] [in den Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot erfolgt, öffentlich anzubieten] [und] [deren Zulassung zum Handel [an der Wiener Börse AG] [*anderer Markt*] zu erhalten].

### **Verantwortlichkeit**

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. [*(Relevante Information von Seiten Dritter)* wurde aus (*Quelle angeben*) entnommen. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen sorgfältig wiedergegeben wurden und dass, soweit ihr bekannt ist und wie sie sich aufgrund der von (*Quelle angeben*) veröffentlichten Angaben versichern konnte, keine Tatsachen verschwiegen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend machen würden].

Erste Group Bank AG als Emittentin

Durch:

Durch:

Zeichnungsberechtigte Person Zeichnungsberechtigte Person

## TEIL B - ANDERE INFORMATIONEN

### 1. BÖRSENOTIERUNG

- (i) Börsenotierung: [Wien / andere (*spezifizieren*) / keine] [Markt bezeichnen]
- (ii) Zulassung zum Handel: [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Wiener Börse AG [mit Wirkung vom [●] wurde von der (oder für die) Emittentin gestellt.] [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel [an der Wiener Börse AG] mit Wirkung vom [●] soll von der (oder für die) Emittentin gestellt werden.] [Nicht anwendbar.] [Markt bezeichnen]
- (Wenn eine Aufstockung dokumentiert wird, Erläuterung, dass die anderen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind.)*

### 2. RATINGS

- Ratings: [Die zu begebenden Schuldverschreibungen haben folgendes Rating:]
- [S&P: [●]]
- [Moody's: [●]]
- [Fitch: [●]]
- [[Andere]: [●]]
- [Kurze Darstellung der Bedeutung des Ratings muss eingefügt werden, wenn diese vorher von der Rating Agentur veröffentlicht wurde.]*
- (Obige Offenlegung soll das Rating von Schuldverschreibungen jener Art darstellen, die unter dem Programm generell emittiert werden, oder wenn eine Serie eigens gerated wurde, dieses Rating.)*

### 3. [NOTIFIZIERUNG

Die Finanzmarktaufsichtsbehörde [wurde ersucht, zur Verfügung zu stellen / hat zur Verfügung gestellt – die erste Alternative ist bei einer Emission einzufügen, die gleichzeitig mit der Einrichtung oder dem Update des Programms erfolgt, die zweite Alternative für darauf folgende Emissionen], der [Einfügen von Namen der zuständigen Behörden der Aufnahmemitgliedstaaten] eine Bestätigung über die Billigung, womit bescheinigt wird, dass der Prospekt im Einklang mit der Prospektrichtlinie erstellt wurde.]

### 4. [INTERESSEN VON NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT WAREN

Eine Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich Interessenskonflikte, die für die Emission / das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, ist einzufügen, wobei die

betreffenden Personen zu nennen sind und die Art der Interessen darzulegen ist. Kann durch Einfügen der folgenden Erklärung erfüllt werden:

"Ausgenommen wie unter "Zeichnung und Verkauf" ("Subscription and Sale") dargestellt, hat, soweit der Emittentin bekannt ist, keine Person, die am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, ein Interesse von wesentlicher Bedeutung an dem Angebot."

*[(Wenn weitere Beschreibungen hinzugefügt werden, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten "wesentliche neue Umstände" begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]*

## **5. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, ERWARTETER NETTOERLÖS UND GESAMTKOSTEN**

[(i) Gründe für das Angebot:

[●]

*(Siehe ["Verwendung des Erlöses" ("Use of Proceeds")] im Prospekt - wenn die Gründe für das Angebot andere sind als Gewinnerzielung und / oder Absicherung bestimmter Risiken, dann sind diese Gründe hier einzufügen)*

[(ii) Erwarteter Nettoerlös:

[●]

*(Wenn Erlöse mehr als einer Verwendung zukommen sollen, dann getrennte Auflistung nach Priorität. Wenn die Erlöse nicht genügen, um alle vorgeschlagenen Verwendungen zu finanzieren, Auflistung der Höhe und der anderen Finanzierungsquellen.)*

[(iii) Geschätzte Gesamtkosten:

[●]

*[Einfügen einer Aufgliederung der Kosten.]  
(Wenn die Schuldverschreibungen derivative Wertpapiere sind, auf die Anhang XII der Prospektverordnung anwendbar ist, müssen alle Nettoerlöse und Gesamtkosten unter (ii) und (iii) oben nur offen gelegt werden, wenn eine Offenlegung unter (i) oben stattgefunden hat.)\**

## **6. [Nur Festverzinsliche Schuldverschreibungen – RENDITE**

Angabe der Rendite:

[●]

*[Berechnet als [Einfügen der Berechnungsmethode in zusammengefasster Form] am Ausgabebetag.]*

*Wie oben dargestellt, wird die Rendite am Ausgabebetag auf Basis des Ausgabepreises berechnet. Sie stellt keine Indikation für zukünftige Renditen dar.]*



**7. [Nur Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen – HISTORISCHE ZINSSÄTZE**

Einzelheiten über historische [LIBOR/EURIBOR/andere] Zinssätze können bei [Reuters] bezogen werden.]

**8. [Nur indexgebundene, aktiengebundene, fondsgebundene, kreditgebundene, rohstoffgebundene, futuregebundene oder andere variable-gebundene Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG VON INDEX / FORMEL / BASISWERTAKTIE / BASISWERTFONDS / KREDITEREIGNIS / ROHSTOFF / FUTURE KONTRAKT / ANDERE VARIABLE, ERKLÄRUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DES INVESTMENT UND VERBUNDENE RISIKEN UND ANDERE INFORMATIONEN DEN BASISWERT BETREFFEND**

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität von Index / Formel / Basiswertaktie / Basiswertfonds / Kreditereignis / Rohstoff / Future Kontrakt / andere Variable eingeholt werden können, und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.] [Wenn der Basiswert ein Index ist, muss der Name des Index und eine Erklärung, ob der Index von der Emittentin zusammengesetzt wurde, eingefügt werden, und wenn der Index nicht von der Emittentin zusammengesetzt wurde, müssen Einzelheiten, von wo die Informationen über den Index bezogen werden können, eingefügt werden. Wenn der Basiswert kein Index ist, müssen gleichwertige Informationen eingefügt werden. Weitere von Punkt 4.2 von Annex XII der Prospektverordnung verlangte Informationen über den Basiswert sind einzufügen.]\*]*

*[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten "wesentliche neue Umstände" begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]*

*Die Emittentin [beabsichtigt die Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission [angeben welche Information veröffentlicht werden wird und wo sie erhältlich ist] / [beabsichtigt keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission]\*.*

**9 [Nur Doppelwährungs-Schuldverschreibungen - ENTWICKLUNG DE(R)(S) WECHSELKURSE(S) UND ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE**

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität de(s)(r) relevanten Kurse(s) eingeholt werden kann (können), und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.]\**

*[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten "wesentliche neue Umstände" begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]*

**10. OPERATIVE INFORMATIONEN**

(i) ISIN Code: [•]

(ii) Common Code: [•]

- (iii) Clearing System(e)
- a) für Internationale Schuldverschreibungen: Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme
- b) für Inländische Schuldverschreibungen: [OeKB]  
[OeKB und Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme durch ein Konto bei OeKB]  
*[Nicht anwendbar / wenn andere Clearing System als oben genannt, Name(n) einfügen]*
- (iv) Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
- (v) Namen und Adressen der anfänglichen Zahlstelle(n): [●] *[Zahlstellen werden entweder Banken oder andere Personen sein, die im EWR oder einem anderen Markt, in dem die Erste Group aktiv ist, befugt sind, als Zahlstelle zu fungieren.]*
- (vi) Namen und Adressen von zusätzlicher(n) Zahlstelle(n) (falls vorhanden): [●] *[Zahlstellen werden entweder Banken oder andere Personen sein, die im EWR oder einem anderen Markt, in dem die Erste Group aktiv ist, befugt sind, als Zahlstelle zu fungieren.]*
- (vii) Soll in einer für das Eurosystem geeigneten Weise verwahrt werden [Ja] [Nein]  
[Zu beachten ist, dass die Angabe "Ja" nur meint, dass die Schuldverschreibungen bei Emission bei einem der ICSDs als Common Safekeeper verwahrt werden und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheiten für die Eurosystem-Geldpolitik und taggleiche Kreditoperationen durch das Eurosystem anerkannt werden, weder bei Emission, noch während ihrer Laufzeit. Die Anerkennung hängt von der Erfüllung der Eurosystem-Auswahlkriterien ab. Zu beachten ist weiters, dass dieses Programm auch die Emission, von Schuldverschreibungen als NGN ("New Global Notes") vorsieht, selbst wenn oben die Angabe "Nein" gewählt wird. Siehe auch Teil A - Punkt 25] *[dieser Text ist einzufügen, wenn "Ja" gewählt wurde; in diesem Fall müssen Schuldverschreibungen als Eurosystem-fähige "NGN" begeben werden.]*

## 11. Bedingungen des Angebotes

- Angebotspreis: [Angebotspreis] [angeben]
- Bedingungen des Angebotes: [Nicht anwendbar/Details angeben]
- Beschreibung des Antragstellungsverfahrens: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Beschreibung der Möglichkeit, Zeichnungen zu verringern und Methode, um die überschüssigen Beträge an die Antragsteller zurückzuzahlen [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung: [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Einzelheiten über die Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung: [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Art und Weise und Termin, auf die bzw an dem die Ergebnisse des Angebots bekanntzumachen sind: [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten : [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Wertpapiere angeboten werden und Angabe, ob Tranchen bestimmten Märkten vorbehalten werden: [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist: [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden: [Nicht anwendbar/*Details angeben*]

Name(n) und Adresse(n) zu den Plazierern in den einzelnen Ländern des Angebots soweit der Emittentin bekannt: [Keine/*Details angeben*]

*Fußnoten:*

- \* *Erforderlich für derivative Wertpapiere, auf die Annex XII der Prospekt Verordnung anwendbar ist.*
- 1 *Schuldverschreibungen, die als Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) oder fundierte Bankschuldverschreibungen emittiert werden, müssen als solche bezeichnet werden.*
- 2 *Diesen Text einfügen, wenn ein nicht ausgenommenes Angebot von Schuldverschreibungen erfolgen soll.*
- 3 *Diesen Text einfügen, wenn ein ausgenommenes Angebot von Schuldverschreibungen erfolgen soll.*

- 4 *Nur Einzelheiten von Nachträgen zum Prospekt einfügen, in denen die Bedingungen für alle künftigen Emissionen unter dem Programm geändert werden.*
- 5 *Artikel 14.2 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass ein Prospekt unter anderem dann als dem Publikum zur Verfügung gestellt gilt, wenn er (i) dem Publikum in gedruckter Form bei den zuständigen Stellen des Marktes, an dem die Wertpapiere zum Handel zugelassen werden sollen; ODER (ii) am Sitz der Emittentin oder den Zahlstellen; ODER (iii) in elektronischer Form auf der Website der Emittentin zur Verfügung gestellt wird. Artikel 16 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass dieselben Bestimmungen auf Nachträge zutreffen.*
- 6 *Wenn Mitteilungsfristen bezeichnet werden, die von jenen in den Emissionsbedingungen abweichen, sollte in Betracht gezogen werden, ob die Verbreitung der Information durch Intermediäre, wie zum Beispiel Clearing Systeme und Verwahrer praktikabel ist, genauso wie andere möglicherweise anwendbaren Informationserfordernisse, zum Beispiel zwischen der Emittentin und dem Fiskalagenten.*

**GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS  
(ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST €50,000 OR EQUIVALENT)**

**FORMULAR FÜR ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN FÜR  
EMISSIONEN VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER STÜCKELUNG  
VON MINDESTENS €50.000 ODER DEM GEGENWERT**

**Endgültige Bedingungen vom [●]**

**Erste Group Bank AG**

Emission von [Gesamtnominale der Tranche] [Name der Schuldverschreibungen]<sup>1</sup> unter dem

**€30,000,000 Debt Issuance Programme**

**TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN**

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [●] 200[●] vorgesehen [und dem Nachtrag zum Prospekt vom [●]]<sup>2</sup> der [die] [gemeinsam] einen Basisprospekt für die Zwecke der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) darstell(t)(en) (die "Prospektrichtlinie"). Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie dar und muss in Verbindung mit diesem Prospekt [samt Nachtrag] gelesen werden. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt [samt Nachtrag] möglich. Der Prospekt [und der Nachtrag] [ist] [sind] [auf [Website]] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.<sup>3</sup>

Die folgende alternative Textversion ist anwendbar wenn die erste Tranche einer Emission, die unter einem Prospekt mit früherem Datum begeben wurde, aufgestockt wird.

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [Originaldatum] [und des Nachtrages vom [●]]<sup>2</sup> vorgesehen. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) (die "Prospektrichtlinie") dar und muss in Verbindung mit dem Prospekt vom [aktuelles Datum] [und dem Nachtrag vom [●]] gelesen werden, [der] [die] [gemeinsam] einen Basisprospekt für Zwecke der Prospektrichtlinie darstell(t)(en), ausgenommen die Emissionsbedingungen, die dem Prospekt vom [Originaldatum] [und dem Nachtrag vom [●]] entnommen wurden und hier angeschlossen sind. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt vom [Originaldatum] und vom [aktuelles Datum] [und den Nachträgen vom [●] und vom [●]] möglich. Die Prospekte [und die Nachträge] sind [unter [Website] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden].<sup>3</sup>

[Was im Folgenden anwendbar ist, ist einzufügen oder als "Nicht Anwendbar" (N/A) zu bezeichnen. Es ist zu beachten, dass die Nummerierung wie unten dargestellt bestehen bleiben sollte, selbst wenn "Nicht Anwendbar" für einzelne Absätze oder Unterabsätze anwendbar ist. Kursive Schrift kennzeichnet Anleitungen, wie die Endgültigen Bedingungen fertig zu stellen sind.]

[Wenn Endgültige Bedingungen ausgefüllt werden, oder andere endgültige Bedingungen oder Informationen hinzugefügt werden, sollte erwogen werden, ob solche neue Bedingungen oder

Informationen "wichtige neue Umstände" darstellen und somit einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]

*[Bei Schuldverschreibungen, die an einen Hedge Fonds gebunden sind, einfügen: Die Schuldverschreibungen bilden wirtschaftlich einen Hedge Fonds ab und ein Investment stellt eine sehr riskante Vermögensveranlagung dar. Es sollte von Anlegern daher nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Die Schuldverschreibungen werden Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben. Investoren sollten nur an dem Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.]*

*[wenn eine nicht-bindende englische Übersetzung der Endgültigen Bedingungen angeschlossen wird, folgenden Hinweis einfügen: **Die FMA hat die Richtigkeit der folgenden englischsprachigen Übersetzung nicht geprüft.**]*

*[wenn anwendbar, einfügen: Die FMA hat nicht bestätigt, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung regulatorische Eigenmittel der Emittentin im Sinne des Bankwesengesetzes darstellen.]*

*[im Falle von Namensschuldverschreibungen, die keine Wertpapiere im Sinne des Kapitalmarktgesetzes sind, einfügen: Hinsichtlich der Schuldverschreibungen ist der Prospekt nicht von der Billigung durch die FMA umfasst.]*

- |   |  |  |
|---|--|--|
| 1 | Emittentin:  | Erste Group Bank AG  |
| 2 | [(i)] Seriennummer:  | [●]  |
|   | [(ii)] Tranchennummer:   | [●]  |
|   | (Falls zusammengefasst mit einer bereits bestehenden Serie, Details dieser Serie, einschließlich dem Datum an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden, einfügen).]   |  |
| 3 | Festgesetzte Währung(en):  | [●]  |
| 4 | Gesamtnominalbetrag:   | [●]  |
|   | [(i)] Serie:   | [●]  |
|   | [(ii)] Tranche:  | [●]  |
| 5 | Emissionspreis:  | [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages<br>[zuzüglich angefallener Zinsen ab dem <i>[Datum einsetzen]</i> (falls anwendbar)] |
|   | <i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission begeben werden, einfügen: Anfänglich [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages, danach wie von der Emittentin gemäß jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt]</i> |  |
| 6 | (i) Festgelegte Stückelung:  | [●]<br>[€50.000 und darüber hinausgehende  |

- ganzzahlige Mehrfache von [€1.000] bis einschließlich [€99.000]. Effektive Stücke mit einer Stückelung über [€99.000] werden nicht ausgegeben.]
- (ii) Rechnungsbetrag [angeben / Festgelegte Stückelung]
- 7 (i) Ausgabebetrag: [●]
- (ii) Zinsbeginnstag: [angeben / Ausgabebetrag / Nicht anwendbar]
- 8 Tilgungstag: [●] [Nicht anwendbar (Tier 1 Schuldverschreibungen)] [Datum einfügen oder (für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen) Zinszahlungstag, der in den oder am nächsten zu dem relevanten Monat oder Jahr fällt]
- 9 Basis für die Zinsen: [● Prozent fester Zinssatz] [[Referenzsatz einfügen] +/- ● Prozent variabler Zinssatz] [Nullkupon] [indexgebundene Verzinsung] [aktiengebundene Verzinsung] [fondsgebundene Verzinsung] [kreditgebundene Verzinsung] [rohstoffgebundene Verzinsung] [futuregebundene Verzinsung] [Andere (spezifizieren)] (weitere Besonderheiten sind nachstehend angeführt)
- 10 Tilgungs-/Zahlungsbasis: [Tilgung zum Nennbetrag] [Indexgebundene Tilgung] [Doppelwährung] [Teileingezahlt] [Teilzahlung] [Reverse Convertible] [Andere (spezifizieren)]
- 11 Änderung der Zins- oder der Tilgungs-/Zahlungsbasis: [Details über die Wandlung der Schuldverschreibungen auf eine andere Zins- oder Tilgungs-/Zahlungsbasis angeben]
- 12 Wahlrechte: [Gläubiger] [Emittentin] [(weitere Einzelheiten unterhalb angeführt)]
- 13 [(i)] Rang der Schuldverschreibungen: [[Nicht-nachrangig / [befristet/ewig] / Ergänzungskapital / Nachrangiges Kapital / Nachrangiges Ergänzungskapital / Kurzfristiges Nachrangiges Kapital / Tier 1 Kapital / Pfandbrief / Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief) / fundierte Bankschuldverschreibung]

[(ii)] [Datum des Genehmigungsbeschlusses [des Vorstands] für die Begebung der Schuldverschreibungen: [●] [und [●]]  
*(N.B. Nur relevant, wenn ein Genehmigungsbeschluss des Vorstands (oder eines ähnlichen Gremiums) verpflichtend für die Begebung der jeweiligen Tranche der Schuldverschreibungen ist)*

14 Vertriebsmethode: [syndiziert / nicht syndiziert]

## BESTIMMUNGEN BETREFFEND DEN ZAHLBAREN ZINSSATZ (WENN ANWENDBAR)

- 15 **Bestimmungen für feste Verzinsung** [Anwendbar/Nicht anwendbar]  
*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*
- (i) Zinssatz / Zinssätze: [●] Prozent per annum [zahlbar [jährlich / halbjährlich / quartalsweise / monatlich / anders (*angeben*)] [kumulativ/ nicht kumulativ] im nachhinein]
- (ii) Zinszahlungstag(e): [●] in jedem Jahr [angepasst in Übereinstimmung mit [*Business Day Convention und anwendbare(s) Geschäftszentr(en)(um)*] einfügen für die Definition von "*Geschäftstag*"/nicht angepasst]  
 [Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
- (iii) Festzinssatzbetr(ag)(äge): [●] pro Rechnungsbetrag
- (iv) Bruchteilbetr(ag)(äge): [●] pro Rechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahlungstag, der [in/auf] [●] fällt.
- (v) Zinstagequotient: [30/360/ Actual/Actual (ICMS/ISMA) / andere]



(vi)	Zinsfestlegungstag(e):	[●] jährlich ( <i>die regulären Zinszahlungstage einfügen, wobei der Ausgabetag und der Tilgungstag im Fall eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons außer Acht zu lassen sind. N.B.: nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) ist.</i> )
(vii)	Andere Bedingungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung für Festverzinsliche Schuldverschreibungen beziehen:	[Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen]
<b>16 Bestimmungen für variable Verzinsung</b>		[Anwendbar/Nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
(i)	Zinsperiode(n):	[●]
(ii)	Bestimmte Zinszahlungstage:	[●] [Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
(iii)	Erster Zinszahlungstag:	[●]
(iv)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention / Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / andere ( <i>Einzelheiten anführen</i> )]
(v)	Geschäftszentren:	[●]
(vi)	Art und Weise, in der die Zinssätze festgesetzt werden:	[Bildschirmseitenfeststellung / ISDA Feststellung / andere ( <i>Einzelheiten anführen</i> )]

		[kumulativ/nicht kumulativ]
(vii)	Für die Berechnung der Zinssätze und der Zinsbeträge zuständige Stelle (wenn nicht die [Stelle]):	[●]
(viii)	Bildschirmseitenfeststellung:	
-	Referenzzinssatz:	[●]
-	Zinsfestlegungstag(e):	[●]
-	Maßgebliche Bildschirmseite:	[●]
(ix)	ISDA Festsetzung:	
-	Floating Rate Option:	[●]
-	Designated Maturity:	[●]
-	Reset Date:	[●]
(x)	Marge(n):	[+/-] [●] Prozent per annum
(xi)	Minimum-Zinssatz:	[●] Prozent per annum
(xii)	Maximal-Zinssatz:	[●] Prozent per annum
(xiii)	Zinstagequotient:	[●]
(xiv)	Auffangbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Stückelungs- und andere Bestimmungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beziehen, wenn diese anders sind, als in den Bedingungen vorgesehen:	[●]
<b>17</b>	<b>Nullkupon-Schuldverschreibungen</b>	[Anwendbar/Nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
(i)	[Amortisations-/Zuwachs-] Rendite:	[●] Prozent per annum
(ii)	Referenzpreis:	[●]
(iii)	Andere Formel / Basis zur Festsetzung des zahlbaren Betrages:	[●]
<b>18</b>	<b>Schuldverschreibungen mit</b>	[Anwendbar/Nicht anwendbar]

<b>indexgebundener Verzinsung / andere Schuldverschreibungen mit variabel-gebundener Verzinsung</b>	(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
(i) Index / Formel / andere Variable:	[Einzelheiten angeben oder anfügen] [kumulativ / nicht-kumulativ]
(ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]):	[●]
(iii) Bestimmungen für die Festsetzung des Kupons, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable berechnet wird:	[●]
(iv) Zinsfestlegungstag(e):	[●]
(v) Bestimmungen über die Festsetzung des Kupons, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird:	[●]
(vi) Zins- oder Berechnungsperiode(n):	[●]
(vii) Zinszahlungstage:	[●]
(viii) Business Day Convention:	Floating Rate Convention / Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention / andere (Einzelheiten anführen)]
(ix) Geschäftszentren:	[●]
(x) Minimalzinssatz/-zinsbetrag:	[●] Prozent per annum
(xi) Maximalzinssatz/-zinsbetrag:	[●] Prozent per annum
(xii) Zinstagequotient:	[●]
<b>19 Doppelwährungs- Schuldverschreibungen</b>	[Anwendbar/Nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
(i) Wechselkurs / Methode zur Berechnung des	[Einzelheiten anführen]

- Wechselkurses:
- (ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [●]
  - (iii) Bestimmungen, die anwendbar sind, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Wechselkurs unmöglich oder unpraktikabel ist: [●]
  - (iv) Person nach deren Wahlrecht die Festgesetze(n) Währung(en) zahlbar ist/ sind: [●]

## BESTIMMUNGEN BETREFFEND DIE TILGUNG

### 20 Wahlrecht der Emittentin

[Anwendbar/Nicht anwendbar]

*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*

- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [●]
- (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [●]
- (iii) Wenn teilweise tilgbar:
  - (a) Minimaler Tilgungsbetrag: [●]
  - (b) Maximaler Tilgungsbetrag: [●]
- (iv) Mitteilungszeitraum: [●]<sup>4</sup>
- (v) Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen: [●] *(Tier 1 Schuldverschreibungen)*
- (vi) Wahltilgungsbetrag: [●] *(Tier 1 Schuldverschreibungen)*
- (vii) Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen: [●] *(Tier 1 Schuldverschreibungen)*

### 21 Wahlrecht der Gläubiger

[Anwendbar/Nicht anwendbar]

*(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*

- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [●]
- (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und

Methode, falls vorhanden,  
der Berechnung dieses  
Betrages (solcher Beträge):

- (iii) Mitteilungszeitraum: [●]

## 22 Endgültiger Tilgungsbetrag jeder Schuldverschreibung

In Fällen, in denen der Endgültige Tilgungsbetrag indexgebunden oder anders variabel-gebunden ist: [Anwendbar/Nicht anwendbar]  
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)

- (i) Index / Formel / andere Variable: [Einzelheiten einfügen oder anfügen]

- (ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [●]

- (iii) Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder Formel und/oder andere Variable berechnet wird: [●]

- (iv) Feststellungstag(e): [●]

- (v) Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder und/oder Formel und/oder andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird: [●]

- (vi) Zahlungstag: [●]

- (vii) Minimaler Endgültiger Tilgungsbetrag: [●]

- (viii) Maximaler Endgültiger Tilgungsbetrag: [●]

## 23 Tilgung von Reverse Convertible Schuldverschreibungen (Aktienanleihen, Fondsanleihen, Warenanleihen, Währungsanleihen, Futureanleihen)

[Anwendbar/Nicht anwendbar]  
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)

- (i) Basiswert(e): [●] / [andere / Einzelheiten einfügen] [siehe Anhang]

- |        |  |   |
|--------|--|---|
| (ii)   | Anzahl der bei Tilgung zu liefernden Basiswerte: | [[●] je Schuldverschreibung pro festgelegter Stückelung]  |
| (iii)  | Ausübungstag:                                    | [Einzelheiten anführen oder beifügen.]  |
| (iv)   | Maßgebliche Wertpapierbörse(n):                  | [●]   |
| (v)    | Maßgebliche Börse(n):                            | [●]   |
| (vi)   | Maßgebliche Optionenbörse(n):                    | [●]   |
| (vii)  | Marktstörung(en):                                | [Einzelheiten einfügen.] (Nur erforderlich, wenn zusätzliche Marktstörungen aufgenommen werden sollen.)                     |
| (viii) | Anpassungsereignis(se):                          | [Einzelheiten anführen oder beifügen.] (Nur erforderlich, wenn zusätzliche Anpassungsereignisse aufgenommen werden sollen.) |

#### 24 Vorzeitiger Tilgungsbetrag

- |   |     |
|---|-----|
| Der Vorzeitige Tilgungsbetrag einer Schuldverschreibung, der bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder bei Verzug oder bei anderer vorzeitiger Tilgung zahlbar ist, und/oder die Methode zur Berechnung desselben (wenn erforderlich oder wenn anders als in den Bedingungen vorgesehen): | [●] |
|---|-----|

### ALLGEMEINE AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ANWENDBARE BESTIMMUNGEN

- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| 25 Form der Schuldverschreibungen: | Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen:<br>Inhaberschuldverschreibungen:<br>[Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke austauschbar ist]<br>[Vorläufige Sammelurkunde, die in den in der [Vorläufigen Sammelurkunde] angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke austauschbar ist]<br>[Endgültige Sammelurkunde, die in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke austauschbar ist]<br>[[Vorläufige Sammelurkunde] / [Endgültige Sammelurkunde], die in effektive Stücke umtauschbar ist, indem der Inhaber dem Fiskalagenten anzeigt, dass er einen Umtausch wählt, wenn die [Vorläufige Sammelurkunde] / |
|------------------------------------|--|

[Endgültige Sammelurkunde] für Euroclear oder Clearstream Luxemburg oder ein anderes Clearing System (ein "Alternatives Clearing-System") gehalten wird und das Clearing-System den Geschäftsbetrieb für eine fortlaufende Periode von 14 Tagen einstellt (ausgenommen gesetzliche oder andersartige Ferien) oder die Absicht ankündigt, den Geschäftsbetrieb dauerhaft zu beenden oder dies tatsächlich tut oder wenn das Kapital einer Schuldverschreibung bei Fälligkeit nicht bezahlt wird.]

[Namensschuldverschreibungen]

Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen:

[Inhaberschuldverschreibungen:]

[Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche nicht in effektive Stücke austauschbar ist]

[Endgültige Sammelurkunde, nicht austauschbar gegen effektive Stücke]

[Namensschuldverschreibungen:]

[Sammelzertifikat, nicht austauschbar gegen Zertifikate]

[an Order des registrierten Inhabers (Orderklausel)] [*Anmerkung: Nur einfügen, wenn die Übertragung durch Indossament erfolgen soll - wenn dies nicht eingefügt wird, ist eine Übertragung nur durch Zession zulässig*]

[Namensschuldverschreibungen: beschränkte Übertragbarkeit: durch ein Sammelzertifikat verbrieft Stücke können nur gemeinsam übertragen werden]

26 "New Global Note":

[Ja] [Nein] [*Zu beachten ist, dass das Programm vorsieht, dass Schuldverschreibungen in NGN – Format emittiert werden können, auch wenn sie nicht als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem entweder bei Emission oder während ihrer Laufzeit anerkannt werden sollen. Vor der Wahl von "Ja" ist abzuwägen, ob die Emittentin wirklich in NGN-Format emittieren möchte, auch wenn in Teil B – Nummer 9(vii) "Nein" gewählt wird.*]

27 Finanzzentr(um)(en) oder andere besondere Bestimmungen betreffend Zahlungstage:

[Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen. Beachte, dass dieser Begriff sich auf das Datum und den Ort der Zahlung bezieht, und nicht auf

die Zeitpunkte der Zinsperiodenenden, auf welche sich die Unterpunkte 15 (ii), 16(v) und 18 (ix) beziehen]

- 28 Talonscheine für zukünftige Kuponscheine oder Ratenscheine, welche Einzelkunden angeschlossen sind (und Zeitpunkte, an denen die Talonscheine abreifen) [Ja/Nein. Wenn ja, Einzelheiten anführen.]
- 29 Einzelheiten in Bezug auf Teileingezahlte Schuldverschreibungen: Betrag jeder Zahlung auf den Ausgabepreis und Zeitpunkt, an dem eine Zahlung erfolgen muss [und die Folgen (wenn es solche gibt) eines Zahlungsverzögerungs, einschließlich des Rechts der Emittentin, die Schuldverschreibungen und die fälligen Zinsen bei verspäteter Zahlung verfallen zu lassen]: [Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen]
- 30 Einzelheiten betreffend Ratenschuldverschreibungen: Betrag jeder Teilzahlung, Zeitpunkt, an dem jede Zahlung erfolgen muss: [Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen]
- 31 Bestimmungen über die Änderung der Stückelung, der Währung, einer Konvention [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung ●] sind anwendbar]
- 32 Zusammenführungs- (Konsolidierungs-) bestimmungen: [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung ●] sind anwendbar]
- 33 Andere Endgültige Bedingungen: [Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen] [(Wenn andere endgültige Bedingungen aufgenommen werden, sollte erwogen werden, ob solche Bestimmungen "wichtige neue Umstände" darstellen and daher ein Nachtrag zum Prospekt gemäß Art 16 der Prospektrichtlinie erforderlich ist.)]

## VERTRIEB

- 34 (i) Wenn syndiziert, die Namen der Manager: [Nicht anwendbar / Namen angeben].
- (ii) Stabilisierungsmanager (wenn vorhanden): [Nicht anwendbar / Namen angeben]
- 35 Wenn nicht-syndiziert, Name des Händlers: [Nicht anwendbar / Namen angeben]
- 36 US Verkaufsbeschränkungen: [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/TEFRA nicht anwendbar]



- |           |   |   |
|-----------|---|---|
| <b>37</b> | Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:                       | [Nicht anwendbar / <i>Einzelheiten anführen</i> ]   |
| <b>38</b> | Gerichtsstand und anwendbares<br>Recht:                   | [Österreichisch/Englisch]   |
| <b>39</b> | Verbindliche Sprache:                                     | [Deutsch/Englisch]<br>[Die andere Sprachversion stellt, wenn<br>vorhanden, lediglich eine Übersetzung zum<br>Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar /<br>(streichen, wenn nicht anwendbar)] |
| <b>40</b> | Inländische oder Internationale<br>Schuldverschreibungen: | [Inländische / Internationale]  |

### **Zweck der Endgültigen Bedingungen**

Diese Endgültigen Bedingungen beinhalten die endgültigen Bedingungen, die erforderlich sind, um diese Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem €30,000,000,000 Debt Issuance Programme der Erste Group Bank AG zu begeben und deren Zulassung zum Handel [an der Wiener Börse AG] [*anderer Markt*] zu erhalten.

### **Verantwortlichkeit**

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. [(*Relevante Information von Seiten Dritter*) wurde aus (*Quelle angeben*) entnommen. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen sorgfältig wiedergegeben wurden und dass, soweit ihr bekannt ist und wie sie sich aufgrund der von (*Quelle angeben*) veröffentlichten Angaben versichern konnte, keine Tatsachen verschwiegen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend machen würden.]

Erste Group Bank AG als Emittentin

Durch:

Durch:

Zeichnungsberechtigte Person

Zeichnungsberechtigte Person

## TEIL B - ANDERE INFORMATIONEN

### 1. BÖRSENOTIERUNG

- (i) Zulassung zum Handel: [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Wiener Börse AG mit Wirkung vom [●] wurde von der (oder für die) Emittentin gestellt.] [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel [*maßgeblichen geregelten Markt angeben*] mit Wirkung vom [●] soll von der (oder für die) Emittentin gestellt werden.] [Nicht anwendbar.]
- (Wenn eine Aufstockung dokumentiert wird, Erläuterung, dass die anderen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind.)*
- (ii) [Schätzung der gesamten [●] Kosten für die Zulassung zum Handel:\*)

### 2. RATINGS

- Ratings: [Die zu begebenden Schuldverschreibungen haben folgendes Rating:]
- [S&P: [●]]
- [Moody's: [●]]
- [Fitch: [●]]
- [Andere]: [●]
- [Kurze Darstellung der Bedeutung des Ratings muss eingefügt werden, wenn diese vorher von der Rating Agentur veröffentlicht wurde.]*
- (Obige Offenlegung soll das Rating von Schuldverschreibungen jener Art darstellen, die unter dem Programm generell emittiert werden, oder wenn eine Serie eigens gerated wurde, dieses Rating.)*

### 3. [NOTIFIZIERUNG

Die Finanzmarktaufsichtsbehörde [wurde ersucht, zur Verfügung zu stellen / hat zur Verfügung gestellt – die erste Alternative ist bei einer Emission einzufügen, die gleichzeitig mit der Einrichtung oder dem Update des Programms erfolgt, die zweite Alternative für darauf folgende Emissionen], der [*Einfügen von Namen der zuständigen Behörden der Aufnahmemitgliedstaaten*] eine Bestätigung über die Billigung, womit bescheinigt wird, dass der Prospekt im Einklang mit der Prospektrichtlinie erstellt wurde.]

**4. [INTERESSEN VON NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT WAREN**

Eine Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich Interessenskonflikte, die für die Emission / das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, ist einzufügen, wobei die betreffenden Personen zu nennen sind und die Art der Interessen darzulegen ist. Kann durch Einfügen der folgenden Erklärung erfüllt werden:

"Ausgenommen wie unter ["Zeichnung und Verkauf" ("Subscription and Sale")] dargestellt, hat, soweit der Emittentin bekannt ist, keine Person, die am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, ein Interesse von wesentlicher Bedeutung an dem Angebot."

*[(Wenn weitere Beschreibungen hinzugefügt werden, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten "wesentliche neue Umstände" begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]*

**5. [GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, ERWARTETER NETTOERLÖS UND GESAMTKOSTEN**

[(i) Gründe für das Angebot:

[•]

*(Siehe ["Verwendung des Erlöses" ("Use of Proceeds")] im Prospekt - wenn die Gründe für das Angebot andere sind als Gewinnerzielung und / oder Absicherung bestimmter Risiken, dann sind diese Gründe hier einzufügen)]*

[(ii) Erwarteter Nettoerlös:

[•]

*(Wenn Erlöse mehr als einer Verwendung zukommen sollen, dann Auflistung nach Priorität. Wenn die Erlöse nicht genügen, um alle vorgeschlagenen Verwendungen zu finanzieren, Auflistung der Höhe und der anderen Finanzierungsquellen.)*

[(iii) Geschätzte Gesamtkosten:

[•]

*(Wenn die Schuldverschreibungen derivative Wertpapiere sind, auf die Anhang XII der Prospektverordnung anwendbar ist, müssen] alle Nettoerlöse und Gesamtkosten unter (ii) und (iii) oben nur offen gelegt werden, wenn eine Offenlegung unter (i) oben stattgefunden hat.)\**

**6. [Nur Festverzinsliche Schuldverschreibungen – RENDITE**

Angabe der Rendite:

[•]

Die am Ausgabebetrag auf Basis des Ausgabepreises berechnete Rendite stellt keine Indikation für zukünftige Renditen dar.]

**7. [Nur indexgebundene, aktiengebundene, fondsgebundene, kreditgebundene oder rohstoffgebundene oder futuregebundene oder andere variable-**

**gebundene Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG VON INDEX / FORMEL / BASISWERTAKTIE / BASISWERTFONDS / KREDITEREIGNIS / ROHSTOFF / FUTURE KONTRAKT / ANDERE VARIABLE, ERKLÄRUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DES INVESTMENT UND VERBUNDENE RISIKEN UND ANDERE INFORMATIONEN DEN BASISWERT BETREFFEND**

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität von Index / Formel / Basiswertaktie / Basiswertfonds / Kreditereignis / Rohstoff / Future Kontrakt / andere Variable eingeholt werden können, und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.] [Wenn der Basiswert ein Index ist, muss der Name des Index und eine Erklärung, ob der Index von der Emittentin zusammengesetzt wurde, eingefügt werden, und wenn der Index nicht von der Emittentin zusammengesetzt wurde, müssen Einzelheiten, wo die Informationen über den Index bezogen werden können, eingefügt werden. Wenn der Basiswert kein Index ist, müssen gleichwertige Informationen eingefügt werden. Weitere von Punkt 4.2 von Annex XII der Prospektverordnung verlangte Informationen über den Basiswert sind einzufügen.]]\**

*[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten "wesentliche neue Umstände" begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekttrichtlinie auslösen.)]*

*Die Emittentin [beabsichtigt die Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission [angeben, welche Information veröffentlicht werden wird und wo sie erhältlich ist]] [beabsichtigt keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission]\*.*

**8. [Nur Doppelwährungs-Schuldverschreibungen - ENTWICKLUNG DE(R)(S) WECHSELKURSE(S) UND ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE**

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität de(s)(r) relevanten Kurse(s) eingeholt werden kann (können), und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.]]\**

*[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten "wesentliche neue Umstände" begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospekttrichtlinie auslösen.)]*

**9. OPERATIVE INFORMATIONEN**

(i) ISIN Code: [•]

(ii) Common Code: [•]

(iii) Clearing System(e)

a) für Internationale Schuldverschreibungen: Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Societe Anonyme

b) für Inländische Schuldverschreibungen: [OeKB]  
[OeKB und Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Societe Anonyme durch

- ein Konto bei OeKB]  
 [Nicht anwendbar / wenn andere Clearing Systeme als oben genannt, Name(n) einfügen]
- (iv) Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
- (v) Namen und Adressen der anfänglichen Zahlstelle(n): [●] [Zahlstellen werden entweder Banken oder andere Personen sein, die im EWR oder einem anderen Markt, in dem die Erste Group aktiv ist, befugt sind, als Zahlstelle zu fungieren.]
- (vi) Namen und Adressen von zusätzlicher(n) Zahlstelle(n) (falls vorhanden): [●] [Zahlstellen werden entweder Banken oder andere Personen sein, die im EWR oder einem anderen Markt, in dem die Erste Group aktiv ist, befugt sind, als Zahlstelle zu fungieren.]
- (vii) Soll in einer für das Eurosystem geeigneten Weise verwahrt werden: [Ja] [Nein]  
 [Zu beachten ist, dass die Angabe "Ja" nur meint, dass die Schuldverschreibungen bei Emission bei einem der ICSDs als Common Safekeeper verwahrt werden, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheiten für die Eurosystem-Geldpolitik und taggleiche Kreditoperationen durch das Eurosystem anerkannt werden, weder bei Emission noch während ihrer Laufzeit. Die Anerkennung hängt von der Erfüllung der Eurosystem-Auswahlkriterien ab.]  
 [dieser Text ist einzufügen, wenn "Ja" gewählt wurde; in diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen als Eurosystem-fähige "NGN" begeben werden.]

*Fußnoten:*

- \* *Erforderlich für derivative Wertpapiere, auf die Annex XII der Prospekt Verordnung anwendbar ist.*
1. *Schuldverschreibungen, die als Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) oder fundierte Bankschuldverschreibungen emittiert werden, müssen als solche bezeichnet werden.*
  2. *Nur Einzelheiten von Nachträgen zum Prospekt einfügen, in denen die Bedingungen für alle künftigen Emissionen unter dem Programm geändert werden.*
  3. *Artikel 14.2 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass ein Prospekt unter anderem dann als dem Publikum zur Verfügung gestellt gilt, wenn er (i) dem Publikum in gedruckter Form bei den zuständigen Stellen des Marktes, an dem die Wertpapiere zum Handel zugelassen werden sollen; ODER (ii) am Sitz der Emittentin oder den Zahlstellen; ODER (iii) in elektronischer Form auf der Website der Emittentin zur Verfügung gestellt wird. Artikel 16 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass dieselben Bestimmungen auf Nachträge zutreffen.*
  4. *Wenn Mitteilungsfristen bezeichnet werden, die von jenen in den Emissionsbedingungen abweichen, sollte in Betracht gezogen werden, ob die Verbreitung der Information durch Intermediäre, wie zum Beispiel Clearing Systeme und Verwahrer praktikabel ist, genauso wie andere möglicherweise anwendbaren Informationserfordernisse, zum Beispiel zwischen der Emittentin und dem Fiskalagenten.*

**SIGNATURE ACCORDING TO THE AUSTRIAN CAPITAL MARKETS ACT  
("KAPITALMARKTGESETZ")**

Erste Group Bank AG hereby signs this Prospectus as Issuer pursuant to Sec 8 para 1 of the Austrian Capital Markets Act ("Kapitalmarktgesetz").

Erste Group Bank AG (as Issuer)

By:

Gerald Fleischmann

As Prokurist with collective signing authority

By:

Oswald Huber

As Prokurist with collective signing authority

Vienna, 12 August 2008

## GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in the Prospectus. Readers of the Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in the Prospectus.

<b>Austrian Banking Act</b>	The Austrian Banking Act 1993 as amended (Bankwesengesetz)
<b>Austrian Capital Markets Act</b>	The Austrian Capital Markets Act 1991 as amended ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )
<b>Austrian Stock Exchange Act</b>	The Austrian Stock Exchange Act 1989 as amended (Börsengesetz)
<b>Bank Center Invest</b>	JSC Commercial Bank Center Invest
<b>BCR</b>	means Banca Comercială Română S.A.
<b>CEE</b>	Central Eastern Europe
<b>Česká spořitelna</b>	means Česká spořitelna, a.s.
<b>CGNs</b>	Classical Global Notes
<b>CHF</b>	Swiss Francs
<b>Covered Bonds</b>	Payment obligations under Covered Bonds are secured by a special pool of cover assets. Such cover pool is separated from the assets of the Issuer in insolvency and enforcement proceedings and may not be used to repay claims of other creditors of the Issuer.
<b>CZK</b>	Czech Koruna
<b>Dual Redemption Notes</b>	Notes during the term of which a fixed coupon is paid. On the date of redemption, the Issuer has the option to choose between redemption in Euro or another currency, the exchange rate between Euro and the foreign currency being fixed at the beginning of the term.
<b>EBV-Leasing</b>	EBV-Leasing Gesellschaft mbH & Co KG
<b>EEA</b>	European Economic Area
<b>Erste Bank Croatia</b>	means Erste & Steiermärkische banka, d.d.
<b>Erste Bank Hungary</b>	means Erste Bank Hungary Nyrt.
<b>Erste Bank Oesterreich</b>	means, after the de-merger of the Austrian banking business, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
<b>Erste Bank Serbia</b>	means Erste Bank a.d., Novi Sad
<b>Erste Bank Ukraine</b>	means JSC Erste Bank
<b>Erste Group</b>	means Erste Group Bank and its subsidiaries and affiliates taken as a whole, such subsidiaries and affiliates including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna, a.s. in the Czech

Republic, Slovenská sporiteľňa, a.s. in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary Nyrt. in Hungary, Banca Comercială Română S.A. in Romania, Erste & Steiermärkische banka, d.d. in Croatia, Erste Bank a.d., Novi Sad in Serbia, JSC Erste Bank in the Ukraine, Salzburger Sparkasse Bank AG, Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck, other savings banks of the Haftungsverbund, ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagengesellschaft m.b.H., Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Sparkassen Versicherung AG, EBV-Leasing Gesellschaft mbH & Co KG, IMMORENT AG, S-Wohnbaubank AG, and others.

<b>Erste Group Bank</b>	means Erste Group Bank AG
<b>Erste SparInvest</b>	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagengesellschaft m.b.H.
<b>EUR</b>	Euro
<b>EURIBOR</b>	means the Euro Inter-bank Offered Rate
<b>Fixed Rate Notes</b>	Notes on which interest is fixed during the term of the Note.
<b>Floating Rate Notes</b>	Notes on which interest is payable with a variable coupon, and which are redeemed at par.
<b>FMA</b>	The Austrian Financial Markets Authority
<b>GCIB</b>	Group Corporate and Investment Banking
<b>Haftungsverbund</b>	is described on page 157
<b>HRK</b>	Croatian Kuna
<b>HUF</b>	Hungarian Forint
<b>IMMORENT</b>	IMMORENT AG
<b>ICMA</b>	means the International Capital Markets Association
<b>Instalment Notes</b>	Notes where the issue price is payable in more than one instalment.
<b>ISDA</b>	means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.
<b>ISDA Definitions</b>	means the 2000 ISDA Definitions, as published by ISDA, unless otherwise specified
<b>LIBOR</b>	means the London Inter-bank Offered Rate
<b>Markets</b>	means the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) and the Second Regulated Market ( <i>Geregelter Freiverkehr</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse AG</i> )
<b>MiFID</b>	means the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments
<b>MSOP</b>	means Management Stock Option Plan
<b>NGNs</b>	New Global Notes



<b>OeKB</b>	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4; 1011 Vienna, Austria
<b>PLN</b>	Polish Zloty
<b>Prospectus Directive</b>	means the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003
<b>Reverse Convertible Notes</b>	Notes which provide the Issuer with the right to convert Notes into shares or other underlyings.
<b>RON</b>	Romanian Leu
<b>s Versicherung</b>	Sparkassen Versicherung AG
<b>Salzburger Sparkasse</b>	means Salzburger Sparkasse Bank AG
<b>S-Bausparkasse</b>	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft
<b>SEE</b>	South Eastern Europe
<b>Senior Notes</b>	Senior Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for any obligations required to be preferred by law.
<b>SKK</b>	Slovak Koruna
<b>Slovenská sporiteľňa</b>	means Slovenská sporiteľňa, a.s.
<b>SME</b>	small and medium enterprises
<b>Subordinated Notes</b>	Notes which are unsecured and subordinated obligations. In the event of a bankruptcy or liquidation of the Issuer, holders of Subordinated Notes would receive payments on any outstanding Subordinated Notes only after senior Noteholders and other senior creditors of the Issuer have been paid in full, if and to the extent that there is still cash available for those payments. In case of Supplementary Capital Notes which have shared in net losses of the Issuer, the Notes will only be redeemed subject to the pro rata deduction of the net losses which have accrued since the date of issuance of the Notes.
<b>S-Wohnbaubank</b>	S-Wohnbaubank AG
<b>Tier 1 Notes</b>	The Tier 1 Notes are subordinated and perpetual securities in respect of which there will be no fixed redemption date. Tier 1 Notes are profit-related, subordinated and perpetual.
<b>Tiroler Sparkasse</b>	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck
<b>UAH</b>	Ukrainian Hryvnya
<b>UCITS</b>	means undertakings for collective investment in transferable securities
<b>UCITS Directive</b>	means the Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to UCITS

**US dollars and US\$**

means the currency of the United States of America

**VIG**

Vienna Insurance Group

**Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes are Notes which do not include any coupon. The difference between the redemption price and the issue price constitutes the yield, in lieu of periodic interest payments. Therefore, the investor receives only one payment: the sales proceeds of a sale prior to maturity or the redemption amount at maturity.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Die folgende Übersetzung der Originalzusammenfassung ist ein separates Dokument und bildet einen Anhang zu diesem Prospekt. Sie ist selbst kein Teil dieses Prospektes und wurde nicht von der FMA genehmigt. Auch die Übereinstimmung mit der Originalzusammenfassung wurde nicht durch die FMA geprüft.**

*Diese Zusammenfassung muss als Einleitung zu diesem Prospekt gelesen werden. Jede Entscheidung eines Anlegers, in Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf eine Prüfung des gesamten Prospektes stützen, einschließlich der Dokumente, die durch Verweis einbezogen wurden. Die Emittentin kann für diese Zusammenfassung haftbar gemacht werden, einschließlich einer Übersetzung davon, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Vertragsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.*

*In dieser Zusammenfassung haben definierte Begriffe die gleiche Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen.*

### **Die Schuldverschreibungen**

#### **Stückelung der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen werden in solchen Stückelungen begeben, wie zwischen der Emittentin und dem entsprechenden Dealer vereinbart.

#### **Laufzeit**

Mit der Maßgabe, dass alle anwendbaren Gesetze, Richtlinien und Verordnungen beachtet werden, weisen die Schuldverschreibungen eine Mindestlaufzeit von einem Monat auf, ausgenommen dass Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von fünf, Schuldverschreibungen über kurzfristiges nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von zwei, sowie Schuldverschreibungen über Ergänzungskapital und nachrangiges Ergänzungskapital eine Mindestlaufzeit von acht Jahren haben. Tier 1 Schuldverschreibungen haben keine vorbestimmte Laufzeit.

#### **Form der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen werden als Inländische Schuldverschreibungen oder Internationale Schuldverschreibungen begeben, je nachdem wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Die Internationalen Schuldverschreibungen können NGNs ("New Global Notes") (welche, wenn so in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, als taugliche Sicherheit für die Eurosystem Marktpolitik gedacht sind) oder CGNs ("Classic Global Notes") sein, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Die Erste Group Bank wird hinsichtlich der Begebung von Inländischen Schuldverschreibungen als Arranger, Dealer und als Agent fungieren, wobei die Inländischen Schuldverschreibungen in deutscher oder englischer Sprache begeben werden, österreichischem Recht unterliegen und die Sammelurkunden über Inländische Schuldverschreibungen bei oder für die OeKB (wobei die Schuldverschreibungen diesfalls über Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg abgewickelt werden können) oder bei oder für die Emittentin hinterlegt werden oder von Investoren gehalten werden. Wenn und soweit Namensschuldverschreibungen keine

Wertpapiere im Sinne des Kapitalmarktgesetzes sind, sind sie nicht von der Billigung dieses Prospektes durch die FMA umfasst.

### **Emissionspreis**

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder mit einem Abschlag oder Aufschlag auf den Nennbetrag emittiert.

### **Einzelemissionen und Daueremissionen**

Emissionen von Inländischen Schuldverschreibungen können als Einzelemissionen, in denen die Schuldverschreibungen innerhalb einer Zeichnungsfrist gezeichnet werden können, oder als Daueremissionen, in denen die Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin im wesentlichen während der gesamten (oder eines Teiles der) Laufzeit der Schuldverschreibungen gezeichnet werden können, begeben werden. Der Emissionspreis von Schuldverschreibungen, die im Rahmen einer Daueremission begeben werden, wird zu Beginn ihrer Laufzeit in den Endgültigen Bedingungen angegeben und danach von der Emittentin fortlaufend in Übereinstimmung mit den jeweiligen Marktbedingungen festgelegt. Im Falle von Daueremissionen kann sich der Gesamtnominalbetrag der ausgegebenen Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit durch Zeichnungen erhöhen und die Emittentin wird diesfalls am Ausgabebetrag die obere Grenze des Gesamtnominalbetrages

### **Zinsen**

Feste Zinsen sind im Nachhinein an jenem Tag oder jenen Tagen eines jeden Jahres, der oder die in Teil A der Endgültigen Bedingungen benannt sind, zur Zahlung fällig, variabel verzinsliche Schuldverschreibungen tragen jene Zinsen, die für jede Serie in Teil A der jeweiligen Endgültigen Bedingungen separat genannt sind, und Nullkupon-Schuldverschreibungen werden zu ihrem Kapitalbetrag emittiert oder mit einem Abschlag darauf und tragen keine Zinsen.

### **Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Futuregebundene Schuldverschreibungen**

Zahlungen auf Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Futuregebundene Schuldverschreibungen werden durch Bezugnahme auf Index, Aktientitel (oder einen Korb von Aktientiteln), Fonds (oder einen Korb von Fonds oder ein Fondsportfolio), oder Rohstoff oder Rohstoffkorb, Futurekontrakt (oder Korb oder Portfolio davon), Währungswechselkurs und/oder Formel berechnet, wie jeweils in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.

### **Kreditgebundene Schuldverschreibungen**

Kreditgebundene Schuldverschreibungen werden mit Bezug auf eine oder mehrere Bezugsgrößen emittiert (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt). Die Inhaber von Kreditgebundenen Schuldverschreibungen sind dem Kreditrisiko der Emittentin und der Bezugsgrößen ausgesetzt.

### **Nachrangige Schuldverschreibungen**

Nachrangige Schuldverschreibungen werden in der Form von Ergänzungskapital, nachrangigem Kapital, nachrangigem Ergänzungskapital oder kurzfristigem nachrangigem Kapital gemäß den Anforderungen des österreichischen Bankwesengesetzes von 1993 (das "Bankwesengesetz") in der geltenden Fassung begeben.

## **Tier 1 Schuldverschreibungen**

Tier 1 Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden Anforderungen an hybrides Kapital gemäß § 24 des Bankwesengesetzes begeben.

## **Pfandbriefe**

Pfandbriefe sind Schuldverschreibungen, welche durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert sind, die hauptsächlich aus erstrangigen Hypotheken über bestimmte Liegenschaften besteht. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber der Pfandbriefe ein unmittelbares Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

## **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)**

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) werden durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert, die hauptsächlich aus Darlehensforderungen gegen bestimmte Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Schweiz oder aus Ansprüchen besteht, die von einer Garantie, die von einer dieser Gebietskörperschaften abgegeben wurde, gedeckt sind. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber von Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) ein unmittelbares Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

## **Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Fundierte Bankschuldverschreibungen werden durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert, die dafür vorgesehen ist, die Schuldverschreibungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen zu decken und welche hauptsächlich Forderungen und Wertpapiere, die zur Anlage von Mündelgeld geeignet sind, Forderungen und Wertpapiere für die ein Pfandrecht in einem öffentlichen Buch eingetragen ist, und Darlehensforderungen gegen bestimmte Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Schweiz oder Ansprüche enthält, die von einer Garantie, die von einer dieser Gebietskörperschaften abgegeben wurde, gedeckt sind. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber von fundierten Bankschuldverschreibungen ein Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

## **Reverse Convertible Schuldverschreibungen**

Reverse Convertible Schuldverschreibungen (auf Aktien, Waren, Währungen oder Fonds, oder Körbe hiervon, notiert oder nicht notiert) werden gemäß dem Programm nur als Inländische Schuldverschreibungen emittiert, und unterliegen daher österreichischem Recht und werden entweder in deutscher oder englischer Sprache begeben.

## **Andere Schuldverschreibungen**

Bestimmungen betreffend High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes und jede andere Art von Schuldverschreibungen welche die Emittentin und ein Dealer gemäß dem Programm zu emittieren vereinbaren, sind in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen und/oder Nachträgen zum Prospekt enthalten.

## **Tilgung**

Bei Schuldverschreibungen, die keine Tier 1 Schuldverschreibungen sind, wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Schuldverschreibungen (i) vor

Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (ausgenommen aus steuerlichen Gründen oder, nur im Falle von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, bei Eintritt eines Verzugsfalles, oder nur im Falle von Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) und fundierten Bankschuldverschreibungen, bei Eintritt eines anderen Verzugsfalles als der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin); oder (ii) nach Wahl der Emittentin und/oder der Inhaber der Schuldverschreibungen durch Anzeige an die Inhaber oder die Emittentin unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist getilgt werden können, und zwar zu einem Zeitpunkt oder Zeitpunkten vor der angegebenen Fälligkeit und zu einem Preis oder Preisen und zu solchen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Im Falle von Tier 1 Schuldverschreibungen wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Tier 1 Schuldverschreibungen (i) keine festgelegte Laufzeit haben und nach Wahl der Inhaber der Schuldverschreibungen zu keinem Zeitpunkt rückzahlbar sind; (ii) nach Wahl der Emittentin durch Anzeige an die Inhaber unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist getilgt werden können, und zwar zu oder nach einem festgelegten Zeitpunkt (aber nicht früher als fünf Jahre nach dem Begebungstag) und zu einem Preis oder Preisen und zu solchen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Tier 1 Schuldverschreibungen können durch die Emittentin aus steuerlichen Gründen oder wenn sich die gesetzliche Anrechenbarkeit zu den Eigenmitteln auf konsolidierter Basis durch die Emittentin für österreichische Kapitaladäquanzzwecke zum Nachteil der Emittentin ändert, jederzeit getilgt werden.

Die Investoren werden darauf hingewiesen, dass wenn die Bedingungen der Schuldverschreibungen nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, die Inhaber der Schuldverschreibungen üblicherweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Schuldverschreibungen ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Schuldverschreibungen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Schuldverschreibungen nicht ausgeschlossen würde, die Schuldverschreibungen entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen einberechnen und so die Rendite der Investoren verringern. Investoren sollten daher sorgfältig überlegen, ob sie meinen, dass ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht, das nur der Emittentin gewährt wird, für sie nachteilig ist und sollten, wenn sie dieser Ansicht sind, nicht in die Schuldverschreibungen investieren.

### **Negativverpflichtung, Verzugsfälle und Cross Default**

Die Schuldverschreibungen enthalten für nicht-nachrangige Schuldverschreibungen eine Negativverpflichtung, Verzugsfälle (ausgenommen Tier 1 Schuldverschreibungen) und (ausgenommen Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe), Tier 1 Schuldverschreibungen und fundierte Bankschuldverschreibungen) Cross-Default-Bestimmungen, wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben.

### **Listing**

Die Zulassung des Programms zum Amtlichen Handel und zum Geregeltten Freiverkehr der Wiener Börse AG wird beantragt. Schuldverschreibungen, die gemäß dem Programm emittiert werden, können zum Handel an diesen Märkten oder jedem anderen regulierten oder unregulierten Markt oder Börse zugelassen werden.

## **Anwendbares Recht**

Internationale Schuldverschreibungen unterliegen englischem Recht oder österreichischem Recht. Inländische Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht. Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) und fundierte Bankschuldverschreibungen und die Nachrangigkeitsbestimmungen der Bedingungen 3(b) und 3(c) und die Bestimmung der ausschüttungsfähigen Mittel unterliegen immer österreichischem Recht.

## **Verwendung des Emissionserlöses**

Die Nettoerlöse der Emission von Schuldverschreibungen werden von der Erste Bank für Zwecke der allgemeinen Unternehmensfinanzierung und im Falle nachrangiger Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen zur Stärkung ihrer Kapitalbasis verwendet.

## **Risikofaktoren betreffend die Schuldverschreibungen**

*Jedes nachstehend beleuchtete Risiko könnte einen wesentlich nachteiligen Effekt auf die Lage eines Anleger und den Betrag des Kapitals und der Zinsen, die ein Anleger hinsichtlich der Schuldverschreibungen erhalten wird, haben. Außerdem kann jedes nachstehende beleuchtete Risiko den Handelspreis der Schuldverschreibungen oder die Rechte der Anleger gemäß den Schuldverschreibungen beeinträchtigen, und als Folge könnten Anleger ihr Investment teilweise oder gänzlich verlieren. Künftige Anleger sollte sich bewusst sein, dass die nachfolgend beschriebenen Risiken nicht die einzigen mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sind. Es kann zusätzliche Risiken geben und jedes Risiko könnte eine Auswirkung auf den Marktpreis der von den Inhabern gehaltenen Schuldverschreibungen haben oder könnte zur Folge haben, dass unter den Schuldverschreibungen ausbezahlte Zins- und Kapitalbeträge geringer als erwartet ausfallen.*

### **Kreditrisiko**

Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Emittentin teilweise oder gänzlich Zahlungen an Zinsen oder Tilgungen, die die Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen zu machen verpflichtet ist, nicht leistet.

### **Kreditaufschlagrisiko**

Anleger in Schuldverschreibungen übernehmen das Risiko, dass sich der Kreditaufschlag (dh der Aufschlag, den die Emittentin dem Inhaber einer Schuldverschreibung als Prämie für die Übernahme des Kreditrisikos bezahlt) der Emittentin ändert.

### **Inflationsrisiko**

Inflationsrisiko ist das Risiko der künftigen Geldentwertung, welche die tatsächliche Rendite einer Anlage mindert.

### **Liquiditätsrisiko**

Es gibt keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

### **Risiko der Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels**

Es besteht das Risiko, dass der Handel mit Schuldverschreibungen oder Basiswerten der Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.

## **Marktpreisrisiko**

Die Inhaber von Schuldverschreibungen sind dem Marktpreisrisiko bei jedem Verkauf von Schuldverschreibungen ausgesetzt. Historische Preise einer Schuldverschreibungen sollten nicht als Hinweis für künftige Entwicklungen dieser Schuldverschreibungen herangezogen werden.

## **Risiko vorzeitiger Tilgung**

Im Falle, dass die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit gemäß den Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden, ist der Inhaber Risiken ausgesetzt, insbesondere dem Risiko, dass seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist.

## **Wiederanlagerisiko**

Es besteht das Risiko, dass die Inhaber der Schuldverschreibungen nicht in der Lage sind, die Erlöse aus den Schuldverschreibungen in einer Weise wieder zu veranlagen, dass sie denselben Ertrag erhalten.

## **Währungsrisiko und Devisenkontrolle**

Der Inhaber einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet oder einer Doppelwährungs-Schuldverschreibung ist dem Risiko nachteiliger Wechselkursänderungen und/oder der Auferlegung von Devisenkontrollen ausgesetzt, welche die Rendite einer solchen Schuldverschreibung beeinflussen können.

## **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Die Inhaber festverzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis der Schuldverschreibungen aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes sinkt.

## **Variabel verzinsliche und indexgebundene verzinsliche Schuldverschreibungen**

Ein Inhaber von variabel verzinslichen oder indexgebunden verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Variabel oder indexgebunden verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Der Marktpreis solcher strukturierter variabel verzinslicher Schuldverschreibungen (einschließlich invers/revers variabel verzinslicher Schuldverschreibungen und Fixed to Floating Rate Schuldverschreibungen) neigt zu größerer Volatilität als der Marktpreis herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen. Ein Inhaber einer indexgebunden tilgbaren Schuldverschreibung ist einer Unsicherheit hinsichtlich des Rückzahlungsbetrages dieser Schuldverschreibungen ausgesetzt und könnte unter Umständen überhaupt kein Kapital zurück erhalten. Die Rendite einer an einen Index gebundenen Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger könnte den Wert seiner gesamten Anlage oder eines Teiles davon verlieren.

## **Nullkupon Schuldverschreibungen**

Änderungen von Marktzinssätzen haben einen wesentlich stärkeren Einfluss auf die Preise von Nullkupon Schuldverschreibungen als auf die Preise normaler Schuldverschreibungen.

## **Strukturierte Schuldverschreibungen**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zinssatz oder das Kapital unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder



andere Indices oder Formeln entweder direkt oder umgekehrt bestimmt wird, kann signifikante Risiken mit sich bringen, die mit ähnlichen Anlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel nicht verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer ist als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass der Anleger das Kapital der Schuldverschreibungen ganz oder zu einem wesentlichen Teil verliert. Im allgemeinen sehen strukturierte Schuldverschreibungen einen bestimmten Zahlungsstrom vor. Die Endgültigen Bedingungen bestimmen, unter welchen Bedingungen, an welchen Zeitpunkten und in welcher Höhe Zinsen und/oder Tilgungszahlungen bezahlt werden. Falls die vereinbarten Bedingungen nicht eintreten, können die tatsächlichen Zahlungsströme von den erwarteten abweichen.

### **Risiken im Zusammenhang mit Obergrenzen**

Im Falle einer Obergrenze kann der Inhaber einer Schuldverschreibung nicht an einer über die Obergrenze hinausgehenden vorteilhaften Entwicklung teilnehmen.

### **Risiko möglicher Interessenskonflikte**

Die Emittentin, die Dealer oder jede ihrer verbundenen Unternehmen emittieren nicht nur Schuldverschreibungen, sondern haben auch andere Geschäftsbereiche, die unabhängig davon Geschäfte mit Gesellschaften tätigen, die Teil der Basiswerte der Schuldverschreibungen sind (zB Index, Aktien oder Aktienkörbe). Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Entscheidungen, die diese unabhängigen Geschäftsbereiche tätigen, einen positiven oder negativen Einfluss auf den Basiswert haben können, was den Wert der entsprechenden Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen könnte.

### **Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Fondsgebundene Schuldverschreibungen und an einen Hedge Fonds gebundene Schuldverschreibungen**

Ein Investment in Schuldverschreibungen mit aktiengebundener Verzinsung oder aktiengebundener Tilgung und in Schuldverschreibungen mit fondsgebundener Verzinsung oder fondsgebundener Tilgung kann ähnliche Risiken aufweisen, wie jene, die mit einer direkten Anlage in den der Schuldverschreibung unterliegenden Aktientitel (oder Aktienkorb) oder Fond (oder Fondskorb) verbunden sind, und Anleger sollten daher dementsprechende Beratung einholen. Im Falle von Schuldverschreibungen mit aktiengebundener oder fondsgebundener Rückzahlung kann der Fall eintreten, dass ein Investor den Wert seines gesamten oder eines Teiles seines Investments verliert.

Ein Investment in Schuldverschreibungen, die wirtschaftlich einen Hedge Fonds abbilden, ist sehr riskant. Daher sollte nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Ein Investment in solche Schuldverschreibungen wird Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben. Investoren sollten nur an einem solchen Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit solchen Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.

### **Kreditgebundene Schuldverschreibungen**

Ein Inhaber von kreditgebundenen Schuldverschreibungen ist dem Kreditrisiko der Emittentin und jenem einer oder mehrerer Bezugsgrößen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen benannt) ausgesetzt. Es gibt keine Garantie, dass die Inhaber solcher Schuldverschreibungen den gesamten Kapitalbetrag solcher Schuldverschreibungen und Zinsen darauf erhalten und schließlich kann es sein, dass die Verpflichtung der Emittentin, das Kapital dieser Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, sogar auf Null reduziert wird.

## **Rohstoffgebundene und futuregebundene Schuldverschreibungen**

Zahlungen hinsichtlich rohstoffgebundener und futuregebundener Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes oder Futurekontraktes (oder Körben hiervon) ab. Die Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes kann abwärts oder aufwärts sein und es gibt keine Sicherheit hinsichtlich der künftigen Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes. Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen beinhalten komplexe Risiken, einschließlich, abgesehen von anderen, das Rohstoffpreisrisiko, Kreditrisiko und/oder politische und generelle wirtschaftliche Risiken. Futurekontrakte sind volatil und riskante Investments und Anleger in futuregebundene Schuldverschreibungen sind der Volatilität und dem Risiko in demselben Ausmaß ausgesetzt, wie bei einer direkten Anlage in solche Futurekontrakte.

## **Nachrangige Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen**

Im Falle einer Liquidation oder der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verpflichtungen der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen den Ansprüchen bestimmter anderer Gläubiger der Emittentin (wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben) nach, sodass in einem solchen Falle solange keine Beträge unter solchen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, bis sämtliche Ansprüche aller dieser Gläubiger der Emittentin zur Gänze befriedigt wurden. Zudem sind Ansprüche von Inhabern von Tier 1 Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von Inhabern nachrangiger Schuldverschreibungen, so dass Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen nur Zahlungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen erhalten, wenn die Ansprüche der Inhaber von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Gänze erfüllt wurden.

Tier 1 Schuldverschreibungen sind ewig laufend und die Inhaber sollten sich im Klaren darüber sein, dass sie das Risiko einer Anlage in die Tier 1 Schuldverschreibungen für eine unbestimmte Zeit tragen können müssen. Zinsen auf Tier 1 Schuldverschreibungen sind nicht kumulativ und werden von der Emittentin ausschließlich aus ausschüttungsfähigen Mitteln, soweit diese vorhanden sind, getätigt. Ob ausreichend ausschüttungsfähige Mittel verfügbar sind, liegt im Ermessen der Emittentin, weil die Emittentin entscheiden kann, Gewinne den Rücklagen zuzuweisen, welche nicht als ausschüttungsfähige Mittel gelten. Weiters kann die Emittentin, auch wenn ausreichend ausschüttungsfähige Mittel vorhanden sind, entweder aufgrund des Wahlrechts zur Nichtzahlung oder aufgrund anderer in den Emissionsbedingungen beschriebener Ereignisse entscheiden, keine Zinszahlungen auf Tier 1 Schuldverschreibungen zu tätigen. Dies bedeutet, dass selbst wenn die Emittentin Nettogewinne verzeichnet oder ausreichend ausschüttungsfähige Mittel zur Verfügung hat, Anleger keine Zinszahlungen auf ihre Tier 1 Schuldverschreibungen erhalten könnten.

## **Reverse Convertible Schuldverschreibungen**

Reverse Convertible Schuldverschreibungen setzen einen Anleger sowohl dem Risiko von Marktpreisfluktuationen der Schuldverschreibungen und der zugrunde liegenden Basiswerte als auch den damit verbundenen Risiken eines direkten Investments in den Basiswert aus.

## **Raten-Schuldverschreibungen**

Anleger in Raten-Schuldverschreibungen sollten beachten, dass sie verpflichtet sein könnten, weitere Kapitalzahlungen zu tätigen, nachdem sie die Raten-Schuldverschreibungen erworben haben und dass die Nichtzahlung einer nachfolgenden Rate dazu führen könnte, dass der Anleger sein Investment zur Gänze oder teilweise verliert.

## **Rating der Schuldverschreibungen**

Ein Rating der Schuldverschreibungen könnte die mit der Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken nicht adäquat widerspiegeln und könnte ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgezogen werden.

## **Ganzzahlige Vielfache von weniger als €50.000**

Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung plus einem höheren ganzzahligen Vielfachen eines anderen geringeren Betrages ist es möglich, dass diese in Beträgen von mehr als € 50.000 (oder dem Gegenwert), die keine ganzzahligen Vielfachen von € 50.000 (oder dem Gegenwert) sind, gehandelt werden. In diesem Fall könnte der Inhaber einer Schuldverschreibung, der als Folge dieses Handels einen Betrag von weniger als der kleinstmöglichen festgelegten Stückelung hält, keine effektiven Stücke über den betreffenden Anteil erhalten (wenn effektive Stücke gedruckt werden) und müsste so viele Schuldverschreibungen zukaufen, dass sein Anteil der festgelegten Stückelung entspricht.

## **Kauf auf Kredit – Finanzierung durch Verschuldung**

Wenn ein Kredit zum Ankauf von Schuldverschreibungen durch einen Anleger verwendet wird, und auf die Schuldverschreibungen nachfolgend keine Zahlungen erfolgen sollten, oder wenn sich der Handelspreis wesentlich verringert, könnte sich ein Anleger nicht nur einem potentiellen Verlust seiner Veranlagungen gegenüber sehen, sondern muss auch den Kredit tilgen und die Zinsen hierfür tragen.

## **Transaktionskosten / Aufschläge**

Anfallende Kosten insbesondere für den Erwerb und den Verkauf der Schuldverschreibungen können das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen wesentlich oder gänzlich reduzieren.

## **Clearing Risiko**

Die Anleger müssen sich auf die Funktionsfähigkeit der jeweiligen Clearing-Systeme verlassen.

## **Steuern**

Künftige Anleger sollten ihre eigenen Steuerberater zur Beratung über die steuerlichen Auswirkungen einer Veranlagung in die Schuldverschreibungen heranziehen, da diese sich von der allgemein für Anleger beschriebenen Steuersituation unterscheiden kann.

## **Anwendbares Recht und Änderungen der rechtlichen oder steuerlichen Bestimmungen**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sind entweder nach englischem oder österreichischem Recht zu beurteilen, welches sich vom Recht der Heimatjurisdiktion des Anlegers unterscheiden kann. Änderungen der anwendbaren Rechte, Regulative, regulatorischen Grundsätze oder der anwendbaren steuerlichen Bestimmungen könnten einen nachteiligen Effekt auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Anleger haben.

## **Rechtliche Investitionsüberlegungen können bestimmte Veranlagungen beschränken**

Die Veranlagungstätigkeiten bestimmter Anleger unterliegen Investitionsgesetzen und –bestimmungen durch bestimmte Behörden, deren Einhaltung jeder Anleger sicherstellen sollte.

## **Geschäftstätigkeit der Erste Group Bank**

### **Organisationsstruktur**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft wurde 1819 in Österreich gegründet und änderte am 4.10.1997 nach der Verschmelzung mit der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen ihren Namen auf "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG".

Am 9.8.2008 wurde das regionale österreichische Bankgeschäft gemäß einem Beschluss der Hauptversammlung vom 6.5.2008 abgespalten und mit dem Namen Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (und damit mit dem vormaligen Namen der Erste Group Bank) versehen ("Erste Group Bank Oesterreich"), wobei die Obergesellschaft den Namen auf Erste Group Bank AG änderte. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft und bleibt die einzige Gesellschaft der Erste Gruppe mit Börsennotizen im EWR.

Erste Group Bank ist und bleibt die Schuldnerin aller ausstehenden Schuldverschreibungen unter dem Programm und wird weiterhin als Emittentin fungieren. Weiters haftet die Erste Bank Oesterreich, die nach der Abspaltung eine gänzliche Tochtergesellschaft der Erste Group Bank ist, gemäß zwingendem österreichischem Recht solidarisch bis zur Höhe des ihr im Zuge der Abspaltung zugeordneten Nettoaktivvermögens für alle Verbindlichkeiten, die vor dem Wirksamkeitstag der Abspaltung begründet wurden.

Die Erste Group Bank ist eine Aktiengesellschaft, die im österreichischen Firmenbuch beim Handelsgericht Wien unter ihrem neuen Namen "Erste Group Bank AG" eingetragen ist.

Die Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Erste Group Bank bestehen derzeit aus vier Vorstandsmitgliedern (wie unten angeführt) und 18 (achtzehn) Aufsichtsratsmitgliedern (wie unten angeführt), davon sechs vom Betriebsrat entsandte Mitglieder. Die sechs Vertreter der FMA (der österreichischen Aufsichtsbehörde) beinhalten den Regierungskommissär für fundierte Bankschuldverschreibungen und die Treuhänder für Pfandbriefe und Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) gemäß dem Hypothekenbankgesetz.

### **Aktienkapital**

Zum Ende Juni 2008 betrug das Grundkapital der Erste Bank EUR 634.023.726, zerlegt in 317.011.863 Stammaktien.

Die Aktien der Erste Group Bank notieren und werden im amtlichen Handel der Wiener Börse, der Prager Börse und der Bukarester Börse gehandelt.

Zum 31.5.2008 waren Hauptaktionäre der Erste Bank DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), Capital Research and Management Company (5%) und Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). Zum 31.5.2008 betrug der vom Streubesitz gehaltene Rest 59,0% (davon halten alle Sparkassen zusammen 7,3% und Mitarbeiter der Erste Gruppe 3,5%) (Quelle: Erste Group Bank).

### **Finanzinformationen**

Die nachstehenden Finanzinformationen stellen einen Auszug aus dem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss der Erste Group Bank (damals Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) für die am 31.12.2007 und 2006 beendeten Geschäftsjahre dar.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>€ Mrd</i>	
Summe der Aktiva	200,5	181,7
Zinsüberschuss	3,9	3,2
Jahresüberschuss vor Steuern	1,9	1,5
Jahresüberschuss nach Steuern	1,6	1,2
Konzernjahresüberschuss	1,2	0,9

Quelle: Emittentin

## **Geschäftsübersicht**

Um der unterschiedlichen Dynamik der Schlüsselmärkte der Erste Group Bank Rechnung zu tragen, ist das Geschäft geographisch zwischen Österreich, Zentraleuropa, internationalem Geschäft sowie dem Corporate Centre aufgeteilt. Die Region Österreich untergliedert sich in vier Geschäftssegmente: Sparkassen/Haftungsverbund, Privatkunden und Wohnbau (früher "Privatkunden und Immobilien"), Großkunden sowie Handel und Investment Banking.

### **Österreich**

#### *Sparkassen/Haftungsverbund*

Das Sparkassen/Haftungsverbund -Segment umfasst derzeit insgesamt 45 österreichische Sparkassen, die aufgrund ihrer Zugehörigkeit zum Haftungsverbund konsolidiert werden. Diese 45 Sparkassen beinhalten jene, an denen die Erste Group Bank weniger als die Hälfte des Eigenkapitals oder kein Eigenkapital hält.

#### *Privatkunden und Wohnbau*

Das Privatkunden und Wohnbau Segment umfasst alle Aktivitäten der Erste Gruppe außerhalb des Sparkassen-Segments in Bezug auf Privatkunden, Wohnbau und kleine und mittlere Unternehmen (KMU). Im Besonderen umfasst es das Netzwerk der Erste Bank Oesterreich an 143 Zweigstellen und sechs Unternehmenscentern in Ostösterreich, einschließlich Wien, das hauptsächlich Berufstätige, Privatkunden und KMUs bedient, und drei Sparkassen, deren Haupteigentümer die Erste Gruppe ist. Aufgrund des hohen Anteils an natürlichen Personen am Kundenstock der Erste Group Bank sind das Investmentfondsgeschäft, Private Banking und die Vermögensverwaltung auch in diesem Segment enthalten.

#### *Großkunden*

Das Großkundensegment bedient Unternehmenskunden in Zentral- und Osteuropa mit regionalem Dienstleistungsbedarf oder besonderen Produktanforderungen, wie M&A Beratung. Das Liegenschafts- und Leasinggeschäft von IMMORANT ist ebenfalls diesem Segment zugeordnet. Das Großkundensegment wird in die neu geschaffene Group Corporate and Investment Banking Division der Erste Group Bank übernommen.

#### *Handel und Investment Banking*

Das Segment Handel und Investment Banking der Gruppe umfasst den Kunden- und Eigenhandel, das Asset/Liability Management und andere Treasury- und Investmentbanking-Aktivitäten.

## Zentral- und Osteuropa

Ursprünglich definierte die Erste Group Bank ihren erweiterten Heimatmarkt als Österreichs Nachbarländer in Zentraleuropa mit einer Gesamtbevölkerung von mehr als 40 Millionen Menschen. In der nächsten Phase ihrer strategischen Entwicklung hat die Erste Group Bank ihren Heimatmarkt auf die angrenzenden Regionen erweitert (einschließlich der Länder der zweiten Beitrittswelle in Ost- und Südosteuropa, welche einen EU-Beitritt anstreben und alle anderen potentiellen EU-Kandidaten). Die Erste Group Bank glaubt, dass das vordringlichste Erfordernis für den Erfolg im Privatkundenbereich in dieser Region der Aufbau einer starken Marktpräsenz ist und dementsprechend entspricht es dem langfristigen Ziel der Erste Bank, einen Marktanteil von 15% bis 20% in jedem dieser Länder zu erreichen. Die Erste Gruppe erwartet, dass sie sich sowohl auf zielgerichtete Akquisitionen als auch auf organisches Wachstum verlassen wird können, um diese Marktstellung zu erreichen.

### **Direkte Beteiligungen der Erste Group Bank in Zentral- und Osteuropa (zum 31.12.2007)**

<b>Staat</b>	<b>Erste Group Bank Beteiligungsgesellschaft</b>	<b>Höhe der Beteiligung</b>
Kroatien	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55,0%
Tschechische Republik	Česká spořitelna, a.s.	98,0%
Ungarn	Erste Bank Hungary Nyrt.	99,9%
Rumänien	Banca Comercială Română S.A.	69,2%
Russland	JSC Commercial Bank Center-Invest	9,8%*)
Serbien	Erste Bank a.d. Novi Sad	74,0%
Slowakische Republik	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Ukraine	JSC Erste Bank	100,0%

\*) Der Erwerb der JSC Commercial Bank Center-Invest erfolgte nach dem 30.6.2008  
Quelle: Emittentin

Die Erste Group Bank hält Beteiligungen in Slowenien (Banka Sparkasse d.d.) und Bosnien Herzegowina (ABS Banka d.d.) über Sparkassen, die aufgrund des Haftungsverbundes konsolidiert werden.

## Internationales Geschäft

Die Geschäftseinheit internationales Geschäft umfasst das Geschäft der Zweigstellen der Erste Group Bank in London, New York und Hongkong und umfasst auch das Auslandsgeschäft der Erste Group Bank Wien, einschließlich des Interbanken-Geschäfts, soweit dieses nicht von der Treasury-Abteilung der Erste Group Bank abgewickelt wird.

## Corporate Centre

Das Segment Corporate Centre unterstützt die Umsetzung der strategischen Ziele der Erste Bank durch Marketing-, Organisation- und Informationstechnologie-Dienstleistungen, einschließlich E-Business.

## Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin

*Die Emittentin kann insbesondere den nachfolgenden Risiken ausgesetzt sein, welche vor einer Anlageentscheidung gemeinsam mit den anderen Informationen, die in diesem Prospekt enthalten sind, sorgfältig abgewogen werden sollten. Angehende Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen Risiken sind,*

*denen sich die Emittentin gegenüber sieht. Die Emittentin hat nur jene Risiken ihr Geschäft, ihre Geschäftstätigkeit, Finanzlage oder Aussichten betreffend beschrieben, welche sie als wesentlich ansieht und von welchen sie derzeit Kenntnis hat. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder von welchen sie derzeit keine Kenntnis hat, und jede dieser Risiken könnte Auswirkungen auf ihre Finanzlage und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit haben.*

- Marktrisiken können den Wert des Vermögens der Emittentin beeinträchtigen und ihre Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen.
- Die Emittentin und die Mitglieder der Erste Gruppe sind maßgeblichen Kontrahenten- und Kreditrisiken ausgesetzt. Die Entwicklung der Geschäftstätigkeit, der Darlehensausfälle oder Abwertungen und Abschreibungen der Emittentin und der Erste Gruppe können Ihre Ergebnisse nachteilig beeinflussen.
- Zinssatzschwankungen können die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Emittentin und der Erste Gruppe nachteilig beeinflussen.
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der Erste Gruppe in zentral- und osteuropäischen Ländern gelegen sind, die nicht Teil der Eurozone sind, ist die Emittentin Währungsrisiken ausgesetzt.
- Die Emittentin und die Mitglieder der Erste Gruppe sind Liquiditätsrisiko ausgesetzt.
- Die Tochtergesellschaften der Emittentin in Zentral- und Osteuropa sind erhöhten politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt, die mit diesen Ländern verbunden sind.
- Es kann schwierig sein, weitere Akquisitionen zu tätigen und/oder neue passende Akquisitionsziele zu identifizieren. Künftige Akquisitionen können versteckte Verbindlichkeiten enthalten und sich als schwer in die Erste Gruppe integrierbar erweisen.
- Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Erste Gruppe tätig ist, können einen wesentlichen Einfluss auf die Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit haben.
- Die Erste Gruppe ist einer Reihe von operationalen Risiken ausgesetzt, insbesondere einem Ausfall oder einer Fehlfunktion ihrer IT-Systeme.
- Der Wettbewerb ist in den Ländern, in denen die Erste Gruppe ihr Geschäft ausübt, hoch, und kann in Zukunft signifikant wachsen.
- Es besteht das Risiko, das eine Rating-Agentur ein Rating der Emittentin aussetzt, herabsetzt oder zurückzieht und dass dies den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen könnte.

Für weitere Details zur Risikofaktoren siehe Seite 22.

## CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Níže uvedený překlad původního shrnutí je samostatným dokumentem připojeným k Prospektu. Netvoří součást Prospektu a nebyl schválen FMA (rakouský orgán pro dohled nad kapitálovými trhy). FMA rovněž nepřezkoumával shodu překladu s původním shrnutím.**

### SHRnutí PROGRAMU

*Toto shrnutí má být chápáno jako úvod do Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by měl investor založit na posouzení Prospektu jako celku, včetně listin, které jsou do něj začleněny formou odkazů. Emitent může nést občanskoprávní odpovědnost ve vztahu k tomuto shrnutí, včetně jeho překladů, avšak pouze v případě, že shrnutí je zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi tohoto Prospektu. V případě, že jsou u soudu ve státu EHP vzneseny nároky na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor podle vnitrostátních právních předpisů státu EHP, kde je nárok vznesen, povinen nést náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.*

*Výrazy použité v tomto Shrnutí mají stejný význam jako v Podmínkách dluhopisů.*

#### **Dluhopisy**

##### **Jmenovitá hodnota Dluhopisů**

Dluhopisy budou vydávány ve jmenovitých hodnotách dohodnutých mezi Emitentem a příslušným Obchodníkem.

##### **Splatnost**

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic, Dluhopisy mohou mít nejkratší dobu splatnosti jeden měsíc, avšak Dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost pět let, Krátkodobé dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost dva roky a Dluhopisy na dodatečný kapitál jakož i Dluhopisy na podřízený dodatečný kapitál budou mít minimální splatnost osm let. Dluhopisy Tier 1 jsou trvalé.

##### **Forma Dluhopisů**

Dluhopisy mohou být vydávány jako Tuzemské dluhopisy nebo Mezinárodní dluhopisy, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách. Mezinárodní dluhopisy mohou být NGN (které mohou být určeny jako způsobilá záruka pro měnovou politiku Eurosystemu, pokud je tak stanoveno v příslušných Konečných podmínkách) nebo CGN, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách. Erste Group Bank bude jednat jako Aranžér, Obchodník a Agent, co se týče vydávání Tuzemských dluhopisů, které budou vydávány v německém nebo anglickém jazyce, budou se řídit rakouským právem a sběrné dluhopisy vztahující se k takovým Tuzemským dluhopisům budou uloženy u OeKB či jejím jménem (a pokud budou takto uloženy, mohou být vypořádány prostřednictvím Euroclear a Clearstream v Lucembursku), u Emitenta či jeho jménem, nebo mohou být drženy investory. Pokud Registrované Dluhopisy nejsou cennými papíry podle zákona o kapitálových trzích, není povinnost schválení Prospektu rakouským orgánem dohledu nad kapitálovými trhy FMA.

##### **Emisní kurs**

Dluhopisy budou vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s příplatkem.



## **Jednorázové emise a trvalé emise**

Emise Tuzemských dluhopisů mohou být jednorázové emise (Einzelemissionen), kdy Dluhopisy mohou být upisovány během pevného upisovacího období, nebo trvalé emise (Daueremissionen), kdy jsou Dluhopisy k dispozici pro upisování po téměř celou dobu splatnosti Dluhopisů (nebo po její část) dle volby Emitenta. Emisní kurs Dluhopisů vydávaných v trvalých emisích je stanoven v Konečných podmínkách na začátku jejich doby splatnosti a následně je průběžně upravován Emitentem dle aktuálních tržních podmínek. V případě trvalých emisí může být příležitostně zvýšena celková částka jistiny po provedených upsáních, a Emitent v takovém případě stanoví k Datu emise horní limit celkové částky jistiny Dluhopisů v Konečných podmínkách.

## **Úrok**

Pevný úrok bude splatný zpětně, v každoročním termínu či termínech splatnosti stanovených v části A příslušných Konečných podmínek; Dluhopisy s plovoucím úrokem ponесou úrok, který bude určen samostatně pro každou Sérii, jak stanoveno v části A příslušných Konečných podmínek, a Dluhopisy s nulovým kupónem mohou být vydávány za jmenovitou hodnotu nebo s diskontem a nebudou úročeny.

## **Dluhopisy vázané na index, dluhopisy vázané na účasti, dluhopisy vázané na fondy, dluhopisy vázané na komodity, dluhopisy vázané na futures**

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na index, na účasti, na fondy, na komodity, na futures se vypočítají pomocí odkazu takový index, jednotlivý účastnický cenný papír (nebo koš účastnických cenných papírů), fond (nebo jeho koš nebo portfolio), nebo na komoditu nebo koš komodit, smlouvy o futures (nebo jejich koš nebo portfolio), směnný kurs anebo vzorec, jak bude uvedeno v části A příslušných Konečných podmínek.

## **Dluhopisy vázané na kredit**

Dluhopisy vázané na kredit mohou být vydávány ve vztahu k jednomu nebo několika referenčním subjektům (jak bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách). Majitelé těchto Dluhopisů jsou vystaveni kreditnímu riziku příslušného Emitenta a těchto referenčních subjektů.

## **Podřízené dluhopisy**

Podřízené dluhopisy mohou být vydávány ve formě dodatečného kapitálu, podřízeného kapitálu, podřízeného dodatečného kapitálu nebo krátkodobého podřízeného kapitálu v souladu s požadavky rakouského zákona o bankách 1993 v platném znění (*Bankwesengesetz*) („Rakouský bankovní zákon“).

## **Dluhopisy Tier 1**

Dluhopisy Tier 1 mohou být vydávány příležitostně v souladu s požadavky na hybridní kapitál Tier 1 (*hybrides Kapital*), jak je stanoveno v § 24 Rakouského bankovního zákona.

## **Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy)**

*Pfandbriefe* (Hypoteční zástavní listy) jsou Dluhopisy, které jsou zajištěny samostatným souborem krycího majetku, obsahujícího zejména zástavní právo prvního pořadí na nemovitostech. V případě úpadku Emitenta mají majitelé *Pfandbriefe* (Hypotečních zástavních listů) okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

## **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunální kryté dluhopisy)**

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunální kryté dluhopisy) jsou zajištěny souborem krycího majetku obsahujícího zejména pohledávky z úvěrů vůči určitým organizačním složkám členských států EHP a Švýcarska nebo pohledávky zajištěné zárukami udělenými jedním z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé těchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

### **Kryté dluhopisy**

Kryté dluhopisy jsou zajištěny odděleným souborem krycího majetku, který je určen ke krytí Dluhopisů podle rakouského zákona o krytých bankovních dluhopisech (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) a který obsahuje zejména pohledávky a cenné papíry, které jsou vhodné pro investice majetku nezletilých, pohledávky a cenné papíry zajištěné zástavou zapsanou ve veřejném rejstříku a pohledávky vůči vládním institucím, členským státům EHP nebo Švýcarsku, nebo pohledávky zajištěné ručením poskytnutým některým z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé Krytých dluhopisů přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

### **Zpětně vyměnitelné dluhopisy**

Zpětně vyměnitelné dluhopisy (vyměnitelné za akcie, komodity, měny nebo fondy, nebo koše těchto veličin, bez ohledu na jejich veřejnou obchodovatelnost) mohou být vydávány podle Programu pouze jako Vnitrostátní dluhopisy, a budou se tak řídit rakouským právem a budou vydávány buď v německém nebo anglickém jazyce.

### **Jiné dluhopisy**

V příslušných Konečných podmínkách anebo v Dodatkovém Prospektu budou uvedeny podmínky platné pro Dluhopisy s vysokým úrokem, Dluhopisy s nízkým úrokem, Dluhopisy step-up, Dluhopisy step-down, Dluhopisy se zpětně plovoucí sazbou, Dluhopisy vázané na plovoucí sazbu, Strukturované Dluhopisy s plovoucí sazbou, Splátkové Dluhopisy, zpětné dvouměnové Dluhopisy, volitelně dvouměnové Dluhopisy, částečně splacené Dluhopisy a pro všechny další typy Dluhopisů, u nichž se může Emitent a jakýkoli Obchodník dohodnout, že je vydají na základě Programu.

### **Splacení**

V případě Dluhopisů jiných než Dluhopisů Tier 1 stanoví příslušné Konečné podmínky, že (i) Dluhopisy nelze splatit před jejich stanovenou splatností (kromě daňových důvodů, nebo pokud nastane porušení smlouvy v případě prioritních Dluhopisů, nebo pokud nastane porušení smlouvy jiné než zahájení úpadkového řízení ohledně majetku Emitenta v případě Pfandbriefe (Hypotečních zástavních listů), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) a Krytých Dluhopisů); nebo že (ii) Dluhopisy budou splatné dle volby Emitenta anebo majitelů Dluhopisů, a to po oznámení během výpovědní lhůty stanovené v příslušných Konečných podmínkách buď majitelům Dluhopisů nebo Emitentovi, v den nebo dny určené před takto stanovenou splatností a za cenu nebo ceny a za podmínek stanovených v platných Konečných podmínkách.

V případě Dluhopisů Tier 1 stanoví příslušné Konečné podmínky, že Dluhopisy Tier 1 (i) nebudou mít datum splatnosti a nebudou splatné kdykoliv dle volby držitelů Dluhopisů; (ii) budou splatné dle volby Emitenta po oznámení během výpovědní lhůty stanovené v příslušných Konečných podmínkách majitelům Dluhopisů, v určený den, po určeném dni nebo v určených dnech (avšak ne dříve než pět dnů po datu emise) a za cenu nebo ceny a za podmínek stanovených v platných Konečných podmínkách. Dluhopisy Tier 1 mohou být kdykoli splaceny Emitentem z daňových důvodů, nebo pokud se v neprospěch Emitenta

změní možnost Emitenta stanovená rakouským právem zařadit Dluhopisy Tier 1 do Vlastního kapitálu pro účely rakouských předpisů o kapitálové přiměřenosti na konsolidovaném základě.

Investoři by měli vzít v úvahu, že v případě, kdy podmínky Dluhopisů umožňují pouze Emitentovi právo předčasného (dřívějšího) splacení, získají majitelé Dluhopisů obvykle vyšší výnos než v případě, kdy by měli také oni právo na předčasné (dřívější) splacení Dluhopisů. Odnětí práva majitelů Dluhopisů na splacení Dluhopisů před jejich splatností je často podmínkou pro to, aby byl Emitent schopen zajistit (hedgeovým obchodem) svoje kreditní riziko z Dluhopisů. Bez vyloučení práva majitelů Dluhopisů na předčasné (dřívější) splacení by totiž Emitent buď nebyl schopen vydat Dluhopisy vůbec, anebo by zohlednil potenciální náklady na zrušení hedgeového obchodu do výkupní ceny Dluhopisů, čímž by snížil výnos investorů z Dluhopisů. Investoři by proto měli pečlivě zvážit, zda se domnívají, že právo předčasného (dřívějšího) splacení pouze pro Emitenta by bylo v neprospěch Investorů; pokud naznaží, že tomu tak je, neměli by Investoři investovat do Dluhopisů.

### **Zákaz majetkových dispozic, Případy porušení a Křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům**

Dluhopisy budou obsahovat zákaz majetkových dispozic ve vztahu k Prioritním dluhopisům, případy porušení (kromě Dluhopisů Tier 1) a (vyjma Pfandbriefe (Hypotečních zástavních listů), Kommunalschuldverschreibungen (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunálních krytých dluhopisů), Dluhopisů Tier 1 a Krytých dluhopisů), křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům, jak stanoveno v Podmínkách dluhopisů.

### **Obchodovatelnost**

Na vídeňskou burzu bude podána přihláška za účelem přijetí Programu na Trhy. Dluhopisy vydávané podle Programu mohou být přijaty k obchodování na Trzích nebo na jakýchkoli jiných regulovaných nebo neregulovaných trzích nebo burzách.

### **Rozhodné právo**

Mezinárodní dluhopisy se budou řídit anglickým nebo rakouským právem. Tuzemské dluhopisy se budou řídit rakouským právem. *Pfandbriefe* (Hypoteční zástavní listy), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunální kryté dluhopisy) a Kryté dluhopisy se vždy budou řídit rakouským právem; ustanovení o podřízenosti dle Podmínek 3(b) a 3(c) a o určení Rozdělitelných prostředků se budou řídit rakouským právem.

### **Užití výnosu**

Výnos z vydávání Dluhopisů použije Erste Group Bank pro účely všeobecného financování a v případě Podřízených dluhopisů a Dluhopisů Tier 1 k posílení kapitálové základny Emitenta.

### **Rizikové faktory týkající se Dluhopisů**

*Každé z rizik zdůrazněných níže by mohlo mít podstatný negativní dopad na postavení investorů a na částku jistiny a úroku, který investoři obdrží ve vztahu k Dluhopisům. Každé z rizik zdůrazněných níže by navíc mohlo nepříznivě ovlivnit obchodní cenu Dluhopisů nebo práva investorů plynoucí z Dluhopisů, v důsledku čehož by investoři mohli přijít o část své investice nebo celou investici. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika týkající se Dluhopisů. Mohou existovat další rizika a každé z těchto rizik může mít vliv na tržní cenu Dluhopisů držených Majiteli, nebo může způsobit, že částky obdržených úroků a jistin na základě těchto Dluhopisů budou nižší než očekávané částky:*

### **Kreditní riziko**

Kreditní riziko je rizikem částečného nebo úplného selhání Emitenta při platbách úroků anebo ceny ke splacení, k nimž je Emitent z Dluhopisů zavázán.

#### **Roztroušené kreditní riziko**

Investoři do Dluhopisů přebírají riziko, že se kreditní rozpětí (tj. prémie splatná Emitentem majiteli Dluhopisu jako prémie za převzaté kreditní riziko) Emitenta může změnit.

#### **Riziko inflace**

Riziko inflace je rizikem znehodnocení budoucích peněz, což snižuje skutečný výnos z investice.

#### **Riziko likvidity**

Nelze zaručit, že se rozvine likvidní druhotný trh Dluhopisů, a pokud již vznikne, není zaručeno, že jeho fungování bude pokračovat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen prodat své Dluhopisy za obvyklé tržní ceny.

#### **Riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení Obchodování**

Existuje riziko, že obchodování s Dluhopisy nebo Podklady Dluhopisů bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.

#### **Riziko tržní ceny**

Investoři jsou vystaveni riziku tržní ceny při každém prodeji Dluhopisů. Historická cena Dluhopisu by neměla být brána za indikátor budoucího výkonu Dluhopisu.

#### **Riziko předčasného splacení**

V případě, že jakékoli Dluhopisy jsou splaceny před jejich splatností podle Podmínek dluhopisů, majitel těchto Dluhopisů může být vystaven rizikům včetně rizika, že jeho investice bude mít nižší výnos než očekávaný výnos.

#### **Riziko opětovné investice**

Existuje riziko, že majitelé Dluhopisů nemusí být schopni znovu investovat výtěžek z Dluhopisů takovým způsobem, aby získali stejnou míru výnosu.

#### **Měnové riziko a devizová omezení**

Majitel Dluhopisu v cizí měně nebo dvouměnového Dluhopisu může být vystaven nepříznivým změnám ve směnných kurzech anebo uložení devizových omezení, které mohou ovlivnit výnos těchto Dluhopisů.

#### **Dluhopisy s pevně stanoveným úrokem**

Majitelé Dluhopisů s pevně stanoveným úrokem jsou vystaveni riziku, že cena takových Dluhopisů poklesne v důsledku změn na trhu úrokových sazeb.

#### **Dluhopisy vázané na pohyblivou úrokovou sazbu a Dluhopisy vázané na index**

Majitel Dluhopisu vázaného na pohyblivou úrokovou sazbu nebo Dluhopisu vázaného na index je vystaven riziku kolísajících úrovních úrokových sazeb a nejistému výnosu z úroku. Dluhopisy vázané na pohyblivou úrokovou sazbu mohou obsahovat činitele nebo další převodní faktory, nebo horní či dolní limity, nebo kombinace uvedených faktorů nebo další podobné související znaky. Tržní cena takto strukturovaných Dluhopisů vázaných na

pohyblivou úrokovou sazbu (včetně Dluhopisů vázaných na pohyblivou úrokovou sazbu inverzně nebo obráceně a Dluhopisů vázaných na poměr mezi pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou) má sklony být více nestálá než tržní cena konvenčních Dluhopisů s pohyblivým úrokem. Majitel výkupních Dluhopisů vázaných na index je rovněž vystaven nejistotě ohledně výkupní částky těchto Dluhopisů a za určitých okolností nemusí obdržet vůbec žádnou jistinu. Výnos Dluhopisu vázaného na index může být záporný a investor může ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

### **Dluhopis s nulovým kuponem**

Změny na trhu úrokových sazeb mají podstatně větší dopad na ceny Dluhopisů s nulovým kuponem než na ceny běžných dluhopisů.

### **Strukturované dluhopisy**

Investice do Dluhopisů, u nichž je prémie anebo úrok nebo jistina stanovena pomocí odkazu na jednu či více hodnot měn, komodit, úrokových sazeb nebo jiných ukazatelů či vzorců, a to buď přímo nebo inverzně, mohou v sobě skrývat závažná rizika, která nejsou u podobných investic do konvenčního dluhového cenného papíru, včetně rizika, že výsledná úroková sazba bude nižší než úroková sazba splatná u konvenčního dluhového cenného papíru ve stejné době anebo rizika, že by investor mohl ztratit celou nebo podstatnou část jistiny svých Dluhopisů. Strukturované Dluhopisy poskytují, obecně vzato, určitý peněžní tok. Konečné podmínky stanoví, na základě jakých podmínek, ve kterých datech a v jakém objemu se vyplácí úrok anebo výkupní cena. V případě, že se dohodnuté podmínky nenaplní, může se lišit skutečný peněžní tok od očekávaného.

### **Rizika v souvislosti se stanovenou horní hranicí**

V případě stanovené horní hranice nebude moci majitel Dluhopisu mít užitek ze skutečného příznivého vývoje nad touto hranicí.

### **Riziko potenciálního konfliktu zájmů**

Každý Emitent, Obchodník (Obchodníci) nebo jeho (jejich) pobočky nejen vydávají Dluhopisy, ale zabývají se také jinými oblastmi obchodu, kde nezávisle obchodují se společnostmi, které mohou být součástí podkladových aktiv Dluhopisů (např. index, jednotlivé emise akcií nebo koše). Nelze vyloučit, že rozhodnutí v těchto nezávislých oblastech obchodu může mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu podkladových aktiv, což může negativně ovlivnit hodnotu daného Dluhopisu.

### **Dluhopisy vázané na účasti, Dluhopisy vázané na Fondy a Dluhopisy vázané na hedgeové fondy**

Investování do Dluhopisů vázaných na účasti nebo výkupních Dluhopisů vázaných na účasti a do Dluhopisů vázaných na fondy nebo Dluhopisů vázaných na hedgeové fondy může nést rizika podobná rizikům spojených jednak s přímým investováním do účastí (nebo koše účastí) nebo s přímým investováním do fondu (nebo koše fondů), které tvoří podkladová aktiva takových Dluhopisů, a investoři by podle toho měli řídit. V případě výkupních Dluhopisů na účasti a fondy může investor ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

Investice do Dluhopisů, které z ekonomického hlediska představují hedgeový fond, je spojena s vysokou mírou rizika. Proto by do takových Dluhopisů měla být investována pouze malá část disponibilních prostředků, nikoliv veškeré disponibilní prostředky, nebo prostředky získané na základě úvěru. Investice do takových Dluhopisů bude nabízena investorům zvlášť obeznameným s investičními záležitostmi. Investoři by měli investici uskutečnit pouze v případě, že jsou schopni pečlivě zvážit rizika spojená s takovými Dluhopisy.

### **Dluhopisy vázané na kredit**

Majitel Dluhopisů vázaných na kredit je vystaven kreditnímu riziku příslušného Emitenta a jednoho nebo více referenčních subjektů (jak uvedeno v platných Konečných podmínkách). Není zaručeno, že majitelé těchto Dluhopisů obdrží celou částku jistiny těchto Dluhopisů a úrok z této částky a Emitent nakonec nemusí být vůbec povinen zaplatit jistinu podle těchto Dluhopisů.

### **Dluhopisy vázané na komodity a Dluhopisy vázané na futures**

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na komodity a na futures budou záviset na výkonnosti příslušné komodity nebo smlouvy o futures (nebo jejich koše). Výkonnost příslušné komodity může klesat i stoupat a budoucí výkonnost příslušné komodity nelze zaručit. Dluhopisy vázané na komodity jsou spojeny s komplexními riziky, která zahrnují mimo jiné rizika cen komodit, úvěrová rizika anebo politická a obecná ekonomická rizika. Smlouvy o futures jsou kolísavé a riskantní nástroje a investoři do Dluhopisů vázaných na futures jsou vystaveni této kolísavosti a riziku, tak jako v případě přímé investice do smluv o futures.

### **Podřízené dluhopisy a Dluhopisy Tier 1**

V případě likvidace nebo zahájení úpadkového řízení ohledně majetku příslušného Emitenta budou tyto závazky Emitenta nezajištěny a mohou být vzhledem k Podřízeným dluhopisům a Dluhopisům Tier 1 splněny teprve poté, co byly uspokojeny nároky určitých jiných věřitelů (jak jsou uvedeni v Podmínkách dluhopisů) příslušného Emitenta, takže v jakémkoli takovém případě nebudou částky uvedené v Dluhopisech splatné, dokud takoví věřitelé Emitenta nebudou plně uspokojeni. Navíc nároky držitelů Dluhopisů Tier 1 budou podřízeny nárokům držitelů Podřízených dluhopisů, takže držitelé Dluhopisů Tier 1 obdrží platbu na základě Dluhopisů Tier 1, pouze pokud byly plně uspokojeny veškeré nároky držitelů Podřízených dluhopisů.

Dluhopisy Tier 1 jsou trvalé a jejich majitelé by si měli být vědomi, že mohou být nuceni nést finanční rizika investice do Dluhopisů Tier 1 po neomezeně dlouhou dobu. Úrok z Dluhopisů Tier 1 není kumulativní a bude vyplacen Emitentem pouze z rozdělitelných zdrojů v rozsahu, který bude k dispozici. Zůstává na úvaze Emitenta, zda budou k dispozici dostatečné rozdělitelné zdroje, protože Emitent si může zvolit, že výnosy přidá ke svým rezervám, které se nebudou považovat za rozdělitelné zdroje. Emitent se navíc může rozhodnout – buď s ohledem na Možné právo neplatit nebo s ohledem na jiné skutečnosti stanovené v Podmínkách – že nevyplatí žádné úroky z Dluhopisů Tier 1, přestože dostatečné rozdělitelné zdroje budou k dispozici. To znamená, že přestože Emitent vykázal čistý zisk nebo má k dispozici dostatečné rozdělitelné zdroje, investoři nemusí obdržet platby úroků z Dluhopisů Tier 1.

### **Zpětně vyměnitelné dluhopisy**

Zpětně vyměnitelné dluhopisy vystavují investora výkyvům tržních cen těchto Dluhopisů i podkladových aktiv, stejně jako spojeným rizikům přímého investování do podkladových aktiv.

### **Dluhopis na splátky**

Investoři do Dluhopisů na splátky by si měli být vědomi toho, že mohou být nuceni k dalším platbám jistiny po nabytí Dluhopisů na splátky a že v důsledku nezaplacení dodatečné splátky mohou přijít o celou svoji investici nebo její část.

### **Rating Dluhopisů**

Rating Dluhopisů nemusí přiměřeně odrážet veškerá rizika investování do Dluhopisů a může být pozastaven, snížen nebo odejmut.

### **Celočíselné násobky hodnot menších než 50 000 EUR**

Ve vztahu k jakékoli emisi Dluhopisů, které mají nominální hodnotu skládající se z minimální Specifikované hodnoty a z vyššího celočíselného násobku jiné menší hodnoty, je možné, že Dluhopisy mohou být obchodovány v hodnotách přesahujících částku 50 000 EUR (nebo její ekvivalent), které nejsou celočíselným násobkem částky 50 000 EUR (nebo jejího ekvivalentu). V takovém případě nemusí majitel Dluhopisu, který v důsledku obchodování s takovými hodnotami drží nominální hodnotu menší než minimální Specifikovanou hodnotu, obdržet konečný Dluhopis ve vztahu k hodnotě, kterou drží (pokud má být konečný Dluhopis vytištěn) a bude muset přikoupit takovou nominální hodnotu Dluhopisů, aby se jeho investice rovnala Specifikované hodnotě.

### **Nákup financovaný úvěrem – dluhem**

Pokud investor použije k financování nákupu Dluhopisů úvěr a poté dojde k nesplacení (default) Dluhopisů nebo pokud cena, za kterou se Dluhopisy obchodují, výrazně poklesne, může být investor vystaven nejen potenciální ztrátě své investice, ale bude také muset splatit úvěr a úroky z něj.

### **Transakční náklady/výdaje**

Vedlejší náklady související především s nákupem a prodejem Dluhopisů mohou podstatně nebo zcela snížit výnosový potenciál Dluhopisů.

### **Clearingové riziko**

Investoři musí spoléhat na funkčnost použitého clearingového systému.

### **Zdanění**

Potenciální investoři by měli kontaktovat svoje vlastní daňové poradce ohledně daňových dopadů investic do Dluhopisů. Konkrétní daňové dopady se mohou lišit od obecně popsaného daňového prostředí pro investory.

### **Rozhodné právo a změny zákonů nebo daňového systému**

Podmínky Dluhopisů se budou řídit buď anglickým nebo rakouským právem, které se může lišit od práva domovské země investorů. Změny v platných zákonech, nařízeních, v postupech dohledu nebo v příslušném daňovém systému mohou mít negativní dopad na Emitenta, Dluhopisy a investory.

### **Právní předpisy týkající se investování mohou omezit určité investice**

Investiční činnost některých investorů je předmětem investičního práva a pravidel, nebo předmětem dohledu anebo regulace určitými úřady; s těmito předpisy a regulací by měl být každý investor v souladu.

### **Podnikání Erste Group Bank**

#### **Organizační struktura**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft byla založena roku 1819 v Rakousku a své jméno změnila na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG dne 4. října 1997 po fúzi s GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

Dne 9. srpna 2008, v souladu s rozhodnutím výroční valné hromady ze dne 6. května 2008, byly rakouské regionální bankovní aktivity odděleny a přejmenovány na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (čímž došlo k návratu k původnímu názvu Erste Group Bank; „Erste Bank Österreich“); mateřská společnost zároveň změnila svoji firmu na Erste

Group Bank AG. Erste Group Bank funguje jako mateřská společnost a zůstává jedinou společností Erste Group, která je kótovaná na burzách v EHP.

Erste Group Bank je a zůstane dlužníkem ze všech nesplacených Cenných papírů vydaných na základě Programu a zůstane nadále Emitentem. V souladu s povinnostmi vyplývajícími z rakouského práva obchodních společností navíc zůstane po oddělení dceřiné společnosti Erste Bank Österreich, zcela vlastněné Erste Group Bank, společně a nerozdílně odpovědná za všechny závazky, které vznikly před dnem účinnosti oddělení, a to do výše celkové hodnoty čistého obchodního majetku, který byl převeden na Erste Bank Österreich v rámci oddělení.

Erste Group Bank je pod svojí novou firmou „Erste Group Bank AG“ zapsaná jako akciová společnost (*Aktiengesellschaft*) v rakouském obchodním rejstříku (*Firmenbuch*) u vídeňského obchodního soudu (*Handelsregister Wien*).

Správní, řídicí a kontrolní orgány Erste Group Bank se v současné době skládají z čtyřčlenného představenstva (jak je definováno níže) a osmnáctičlenné dozorčí rady (jak je definována níže), zahrnující šest představitelů rady zaměstnanců. Šest představitelů FMA (rakouský orgán pro dohled nad bankami) zahrnuje vládního komisaře pro Kryté dluhopisy a pověřence pro Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy) a Kommunalschuldverschreibungen (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunální kryté dluhopisy) podle zákona o hypotečních bankách (*Hypothekbankengesetz*).

### **Akciový kapitál**

Do konce června 2008 činil základní kapitál Erste Group Bank 634 023 726 EUR a byl rozdělen do 317 011 863 akcií.

Akcie Erste Group Bank jsou kótované a oficiálně obchodované na vídeňské burze (Amtlicher Handel), na pražské burze a na bukurešťské burze.

Ke dni 31. května 2008 jsou většinovými akcionáři Erste Group Bank: DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0 %), Capital Research and Management Company (5 %) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0 %). Zbytek akcií ve vlastnictví veřejnosti činil dne 31. května 2008 59,0 % (z nichž všechny Spořitelny v souhrnu vlastnily 7,3 % a zaměstnanci Erste Group 3,5 %) (zdroj: Erste Group Bank).

### **Finanční informace**

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Erste Group Bank (poté Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) za roky končící 31. prosince 2007 a 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(v miliardách EUR)</i>	
Aktiva celkem		
	200,5	181,7
Čistý výnos z úroků		
	3,9	3,2
Roční zisk před zdaněním		
	1,9	1,5
Roční zisk po zdanění		
	1,6	1,2
Čistý zisk po odečtení menšinových podílů		
	1,2	0,9



Zdroj: Emitent

## **Přehled podnikatelské činnosti**

Z důvodu zohlednění rozdílů v tempu růstu mezi klíčovými geografickými trhy Erste Group je její podnikání geograficky rozděleno na Rakousko, střední Evropu, její mezinárodní podnikání a korporátní centrum. Region Rakousko je dále rozdělen do čtyř obchodních divizí: Spořitelny/Haftungsverbund, Prodej a Úvěry (dříve prodej a nemovitosti), Velcí korporátní zákazníci a Obchodování a Investiční bankovnictví.

### **Rakousko**

#### *Spořitelny/Haftungsverbund*

Divize Spořitelny/Haftungsverbund v současnosti zahrnuje celkem 45 rakouských spořitelem, které jsou konsolidované následkem jejich členství v Haftungsverbund. Těchto 45 spořitelem zahrnuje jak ty, v nichž Erste Group Bank drží méně než polovinu základního kapitálu, tak ty, v nichž Erste Group Bank žádnou majetkovou účast nedežší.

#### *Prodej a Úvěry*

Divize Prodej a Úvěry zahrnuje všechny činnosti kromě divize spořitelem v Rakousku vztahující se k prodeji, úvěrům a malým a středně velkým korporátním zákazníkům. Konkrétně zahrnuje síť Erste Bank Österreich tvořenou 143 pobočkami a šesti komerčními centry ve východním Rakousku, včetně Vídně, které poskytují služby převážně profesionálům, spotřebitelům a malým a středním podnikům, a třemi spořitelny, v nichž je Erste Group Bank majoritním akcionářem. Vzhledem k tomu, že vysoký podíl klientů Erste Group Bank tvoří jednotlivci, zahrnuje tato divize také investování do fondů, privátní bankovnictví a správu portfolií pro spotřebitele.

#### *Velké Korporace*

Divize Velkých korporací slouží komerčním zákazníkům ve střední a východní Evropě s ohledem na požadavky regionálních služeb nebo potřebu speciálních produktů, například poradenství při M&A transakcích. Nemovitosti a pronájem zajišťovaný IMMORENTEM je také přidělený k této divizi. Divize Velkých korporací bude spojena s nově zřízenou Skupinou Korporátního a Investičního bankovnictví Erste Group Bank.

#### *Obchodování a Investiční bankovnictví*

Divize Obchodování a Investiční bankovnictví zahrnuje obchodování na vlastní účet a na účet klientů, činnosti správy majetku/závazků a ostatní pokladniční činnosti a činnosti investičního bankovnictví.

### **Střední a východní Evropa**

Erste Group Bank nejprve definovala svůj rozšířený domácí trh jako sousední země Rakouska ve střední Evropě s celkovým počtem obyvatel více než 40 milionů. V další fázi svého strategického rozvoje rozšířila Erste Group Bank svůj domácí trh do přilehlých regionů (včetně druhé vlny zemí usilujících o členství v EU ve východní a jihovýchodní Evropě a jakýchkoli dalších možných kandidátů členství v EU). Erste Group Bank se domnívá, že hlavním předpokladem úspěchu v retailovém bankovnictví v tomto regionu je dosažení významného postavení na trhu a v souladu s tím je dlouhodobým cílem Erste Group Bank dosáhnout 15 – 20 % tržního podílu v každé takové zemi. Skupina Erste se za účelem dosažení takového tržního postavení bude spoléhat jak na cílené akvizice, tak vnitřního růst.

#### **Přímé majetkové účasti Erste Group Bank ve střední a východní Evropě (k 31. prosinci 2007)**

Země	Dceřiná společnost Erste Bank	Vlastnický podíl
Chorvatsko	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55 %
Česká republika	Česká spořitelna, a.s.	98,0%
Maďarsko	Erste Bank Hungary Nyrt.	99,9%
Rumunsko	Banca Comerciala Română S.A.	69,2 %
Rusko	JSC Commercial Bank CenterInvest	9,8 %*)
Srbsko	Erste Bank a.d. Novi Sad	74,0 %
Slovenská republika	Slovenská spořitelňa, a.s.	100,0%
Ukrajina	JSC Erste Bank	100,0 %

\*) Akvizice JSC Commercial Bank CenterInvest proběhla po 30. červnu 2008.

Zdroj: Emitent

Erste Group Bank AG drží akcie ve Slovinsku (Banka Sparkasse d.d.) a v Bosně a Hercegovině (ABS Banka d.d.) prostřednictvím spořitelen sdružených přes Haftungsverbund.

### Mezinárodní obchod

Jednotka Mezinárodního obchodu zahrnuje bankovníctví v pobočkách Erste Group Bank v Londýně, New Yorku a Hong Kongu a také obsahuje zahraniční podnikání Erste Group Bank Vídeň, včetně mezibankovních transakcí, které nespravuje oddělení treasury Erste Group Bank.

### Korporátní centrum

Sekce Korporátního centra podporuje provádění strategických cílů Erste Group Bank poskytováním služeb marketingu, organizace informačních technologií včetně e-business.

### Rizika týkající se Emitenta

*Emitent může podléhat zejména následujícím rizikům, která by před přijetím investičního rozhodnutí měla být pečlivě zvážena spolu s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsána rizika nepředstavují veškerá rizika, kterým Emitent čelí. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se jeho podnikání, činnosti, finančních předpokladů nebo vyhlídek, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent v současnosti nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.*

- Tržní rizika mohou snížit hodnotu majetku Emitenta a mít nepříznivý dopad na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.
- Emitent a členové Erste Group jsou ve značné míře vystaveni rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj provozní činnosti, úrovně úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení Emitenta a Erste Group mohou mít nepříznivý vliv na jejich výsledky.
- Proměnlivost úrokových sazeb může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností a činností Erste Group.

- Vzhledem k tomu, že velká část činností Emitenta a Erste Group a jejich prostředků a zákazníků je situována v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí Eurozóny, je Emitent vystaven měnovému riziku.
- Emitent a členové Erste Group podléhají riziku likvidity.
- Emitentovy pobočky ve střední a východní Evropě podléhají zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s těmito zeměmi.
- Může být obtížné uskutečnit další akvizice anebo určit nové vhodné akviziční cíle. Budoucí akvizice mohou obsahovat skryté finanční závazky a mohou se projevit jako těžko včlenitelné do Erste Group.
- Změny zákonů a předpisů nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Erste Group vykonává svou činnost, mohou mít podstatný vliv na výsledky její činnosti.
- Erste Group je vystavena řadě provozních rizik, zejména poruše nebo selhání systémů informačních technologií.
- V zemích, kde Erste Group vykonává svou činnost, je vysoká konkurence a v budoucnosti může podstatně sílit.
- Existuje riziko, že ratingová agentura může pozastavit, snížit nebo odejmout rating Emitenta, a to by mohlo negativně ovlivnit tržní hodnotu a obchodní cenu Dluhopisů.

Více informací o rizicích viz str. 22.

## SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Nižšie uvedený preklad pôvodného súhrnu je samostatným dokumentom pripojeným k Prospektu. Netvorí súčasť Prospektu a nebol schválený FMA (rakúsky orgán pre dohľad nad kapitálovými trhmi). FMA taktiež nepreskúmal zhodu prekladu s pôvodným súhrnom.**

### SÚHRN PROGRAMU

*Nasledovný súhrn je potrebné chápať ako úvod k tomuto Prospektu. Každé rozhodnutie investovať do cenných papierov by mal investor zakladať na zvážení tohto Prospektu ako celku, vrátane dokumentov na ktoré odkazuje. Emitent môže niesť občianskoprávnu zodpovednosť vo vzťahu k tomuto súhrnu, vrátane jeho prekladu, avšak len v tom prípade, ak je súhrn zavádzajúci, nepresný, alebo v rozpore s ostatnými časťami tohto Prospektu. Pokiaľ bude v súvislosti s informáciami zahrnutými v tomto Prospekte podaná žaloba na súde štátu EHP, môže byť žalobca ako investor povinný podľa národného právneho poriadku EHP štátu, v ktorom je žaloba podaná, niesť náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.*

*Výrazy začínajúce s veľkými písmenami použité v tomto Súhrne majú rovnaký význam ako v Podmienkach notes.*

#### **Notes**

##### **Nominálna hodnota Notes**

Notes budú vydávané v nominálnych hodnotách dohodnutých medzi Emitentom a príslušným Obchodníkom.

##### **Splatnosť**

Pod podmienkou dodržania všetkých príslušných zákonov, predpisov a smerníc, Notes môžu mať najkratšiu dobu splatnosti jeden mesiac, avšak Notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť päť rokov, Krátkodobé notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť dva roky a Notes na dodatočný kapitál ako aj Notes na podriadený dodatočný kapitál budú mať minimálnu splatnosť osem rokov. Tier 2 Notes sú trvalé.

##### **Forma notes**

Notes môžu byť vydávané ako Vnútroštátne notes alebo Medzinárodné notes, podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach. Medzinárodné notes môžu byť NGN (ktoré môžu byť určené ako spôsobilá záruka pre menovú politiku Euro systému, pokiaľ je tak stanovené v príslušných Konečných podmienkach) alebo CGN, podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach. Erste Group Bank bude vystupovať ako Aranžér, Obchodník a Agent, čo sa týka vydávania Vnútroštátnych notes, ktoré budú vydávané v nemeckom alebo anglickom jazyku, budú sa riadiť rakúskym právom a globálne notes vzťahujúce sa k takýmto Vnútroštátnym notes budú uložené u alebo v mene OeKB (a v prípade takéhoto uloženia môžu byť zúčtované cez Euroclear a Clearstream, Luxembourg) alebo u či v mene Emitenta alebo môžu byť držané investormi. V rozsahu, v akom nie sú registrované Notes cennými papiermi v zmysle zákona o kapitálových trhoch, nevzťahuje sa na ne ani potreba schválenia Prospektu zo strany FMA.

##### **Emisný kurz**

Notes môžu byť vydávané v nominálnej hodnote alebo s diskontom alebo s príplatkom.

### **Jednotlivé emisie a trvalé emisie**

Emisie Vnútroštátnych notes môžu byť vo forme jednotlivých emisií (Einzelemissionen), pri ktorých môžu byť Notes upisované počas pevne stanovenej doby na upisovanie, alebo trvalých emisií (Daueremissionen), pri ktorých sú Notes dostupné pre upisovanie počas takmer celej (alebo časti) doby platnosti Notes podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Notes vydávaných vo forme trvalých emisií je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby splatnosti a následne je priebežne upravovaný Emitentom podľa aktuálnych trhových podmienok. V prípade trvalých emisií môže byť príležitostne zvýšená celková čiastka po uskutočnení upísania a Emitent v takomto prípade stanoví v Deň emisie hornú hranicu celkovej čiastky istiny Notes v Konečných podmienkach.

### **Úrok**

Pevný úrok bude splatný spätne, v každoročnom termíne či termínoch splatnosti stanovených v Časti A príslušných Konečných podmienok; Notes s pohyblivým úrokom budú úročené úrokom určeným samostatne pre každú Sériu, podľa špecifikácie v Časti A príslušných Konečných podmienok, a Notes s nulovým kupónom môžu byť vydávané za nominálnu hodnotu alebo s diskontom a nebudú úročené.

### **Notes viazané na index, Notes viazané na účasti, Notes viazané na fondy, Notes viazané na komodity, Notes viazané na future**

Platby ohľadne Notes viazaných na index, Notes viazaných na účasti, Notes viazaných na fondy, Notes viazaných na komodity a Notes viazaných na future sa vypočítajú pomocou odkazu na index, jednotlivý účastinný cenný papier (alebo kôš účastinných cenných papierov), fond (alebo jeho kôš, prípadne portfólio), komoditu alebo kôš komodít, „future zmluvu (alebo jej kôš, prípadne portfólio), menový výmenný kurz a/alebo vzorec, a to podľa špecifikácie v Časti A príslušných Konečných podmienok.

### **Notes viazané na kredit**

Notes viazané na kredit môžu byť vydávané vo vzťahu k jednému alebo niekoľkým referenčným subjektom (podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach). Držitelia týchto Notes sú vystavení kreditnému riziku príslušného Emitenta a týchto referenčných subjektov.

### **Podriadené notes**

Podriadené notes môžu byť vydávané vo forme Dodatočného kapitálu, Podriadeného kapitálu, Podriadeného dodatočného kapitálu alebo Krátkodobého podriadeného kapitálu v súlade s požiadavkami rakúskeho zákona o bankách 1993 v platnom znení (Bankwesengesetz) („Rakúsky bankový zákon“).

### **Tier 1 Notes**

Tier 1 Notes môžu byť vydávané príležitostne v súlade s požiadavkami na hybridný kapitál Tier 1 (hybrides Kapital), ako je stanovené v § 24 Rakúskeho bankového zákona.

### **Pfandbriefe (Hypotekárne záložné listy)**

*Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy) sú Notes, ktoré sú zabezpečené samostatným súborom krycieho majetku, obsahujúceho hlavne prednostné záložné právo na určitých nehnuteľnostiach. V prípade úpadku Emitenta majú držitelia týchto Pfandbriefe (Hypotekárnych záložných listov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

## **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunálne kryté dlhopisy)**

*Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy) sú zabezpečené súborom krycieho majetku obsahujúceho hlavne pohľadávky z úverov voči určitým organizačným zložkám členských štátov EHP a Švajčiarska alebo pohľadávky zabezpečené zárukami udelenými jedným z týchto subjektov. V prípade úpadku Emitenta majú držiteľia týchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

### **Kryté dlhopisy**

Kryté dlhopisy sú zabezpečené oddeleným súborom krycieho majetku, ktorý je určený na krytie Notes podľa rakúskeho zákona o krytých bankových dlhopisoch (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) a ktorý hlavne obsahuje pohľadávky a cenné papiere, ktoré sú vhodné pre investície majetku maloletých, pohľadávky a cenné papiere zabezpečené záložným právom zapísaným vo verejnom registri a pohľadávky voči vládnym inštitúciám, členským štátom EHP alebo Švajčiarska, alebo pohľadávky zabezpečené ručením poskytnutým niektorým z týchto subjektov. V prípade úpadku Emitenta majú držiteľia Krytých dlhopisov prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

### **Spätne vymeniteľné Notes**

Spätne vymeniteľné notes (vymeniteľné za akcie, komodity, meny alebo fondy, alebo koše týchto veličín, bez ohľadu na ich verejnú obchodovateľnosť) môžu byť vydávané v rámci Programu len ako Vnútroštátne notes a budú sa tak riadiť rakúskym právom a budú vydávané buď v nemeckom alebo anglickom jazyku.

### **Iné Notes**

V príslušných Konečných podmienkach a/alebo v Dodatkovom Prospekte budú uvedené podmienky platné pre Notes s vysokým úrokom, Notes s nízkym úrokom, Notes step-up, Notes step-down, Notes so spätne pohyblivou sadzbou, Notes viazané na pohyblivú sadzbu, Štruktúrované notes s pohyblivou sadzbou, Splátkové notes, Spätne dvojmenové notes, Voliteľné dvojmenové notes, Čiastočne splatené notesa pre všetky ďalšie typy Notes, na ktorých sa môže Emitent a akýkoľvek Obchodník dohodnúť, že ich vydajú na základe Programu.

### **Splatenie**

V prípade iných ako Tier 1 Notes, príslušné Konečné podmienky stanovujú, že: (i) Notes nemôžu byť splatené pred ich stanovenou splatnosťou (okrem daňových dôvodov, alebo, pokiaľ nastane porušenie zmluvy v prípade prioritných Notes, alebo pokiaľ nastane porušenie zmluvy iné ako začatie konkurzného konania na majetok Emitenta v prípade Pfandbriefe (Hypotekárnych záložných listov), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) a Krytých Dlhopisov; alebo (ii) Emitent a/alebo držiteľia Notes môžu Notes splatiť podľa svojej voľby, a to po oznámení počas výpovednej lehoty stanovenej v príslušných Konečných podmienkach buď držiteľom Notes alebo Emitentovi, v deň alebo dni určené pred takto stanovenou splatnosťou a za cenu alebo ceny a za podmienok stanovených v platných Konečných podmienkach.

V prípade Tier 1 Notes, príslušné Konečné podmienky určujú, že Tier 1 Notes: (i) nebudú mať dátum splatnosti a držiteľia Notes ich nebudú môcť splatiť kedykoľvek podľa svojej voľby; (ii) budú môcť byť splatené podľa voľby Emitenta a to po oznámení počas výpovednej lehoty určenej v príslušných Konečných podmienkach držiteľom Notes, v určený deň alebo po určenom dni alebo v určených dňoch (avšak nie skôr ako päť dní po dni emisie), a za cenu

alebo ceny, a za podmienok stanovených v platných Konečných podmienkach. Tier 1 Notes môže Emitent splatiť kedykoľvek z daňových dôvodov, alebo ak sa v neprospech Emitenta zmení možnosť Emitenta podľa rakúskeho bankového práva pripočítať/priradiť Tier 1 Notes k Vlastnému kapitálu pre účely rakúskych predpisov o kapitálovej primeranosti na konsolidovanom základe.

Investori by si mali byť vedomí toho, že ak podmienky týkajúce sa Notes priznávajú právo skorého splatenia výhradne Emitentom, držitelia Notes získajú z Notes zvyčajne vyšší výnos ako v prípade, ak by mali aj oni právo skorého splatenia Notes. Vylúčenie práva držiteľov Notes na splatenie Notes pred ich splatnosťou je často predpokladom toho, aby sa mohol Emitent zaistiť proti vystaveniu sa riziku spojeného s Notes. Preto bez vylúčenia skorého splatenia držiteľmi Notes by Emitent nebol vôbec schopný vydať Notes alebo by Emitent započítal potenciálne náklady spojené so zabezpečením do sumy na splatenie Notes, čím by sa znížil výťažok, ktorý by investori získali z Notes. Investori by preto mali starostlivo zvážiť, či by ich podľa nich právo skorého splatenia patriace výhradne Emitentovi poškodzovalo, a v prípade, ak by podľa nich bolo tomu tak, by do Notes nemali investovať.

### **Zákaz majetkových dispozícií (Negative Pledge), Prípady porušenia a Krížové porušenie záväzkov voči ostatným veriteľom**

Notes budú obsahovať zákaz majetkových dispozícií v súvislosti s Prioritnými notes (Senior Notes), prípady porušenia (okrem Tier 1 Notes) a (okrem *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov), Tier 1 Notes a Krytých dlhopisov), krížové porušenie záväzku voči ostatným veriteľom, podľa určenia v Podmienkach notes.

### **Obchodovateľnosť**

Na viedenskú burzu bude podaná prihláška za účelom prijatia Programu na Trhy. Notes vydávané podľa Programu môžu byť prijaté k obchodovaniu na Trhoch alebo na akýchkoľvek iných regulovaných alebo neregulovaných trhoch alebo burzách.

### **Rozhodné právo**

Medzinárodné notes sa budú riadiť anglickým alebo rakúskym právom. Vnútroštátne notes sa budú riadiť rakúskym právom. *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy ) a Kryté dlhopisy sa vždy budú riadiť rakúskym právom a ustanovenia o podriadenosti podľa Podmienok 3(b) a 3(c) a určenie Distribuovateľných prostriedkov sa budú riadiť podľa rakúskeho práva.

### **Použitie výnosov**

Výnosy z vydávania Dlhopisov použije Erste Bank pre účely všeobecného financovania a v prípade Podriadených notes a Tier 1 Notes na posilnenie kapitálovej základne Emitenta.

### **Rizikové faktory týkajúce sa Notes**

*Každé z rizík zvýraznené nižšie môže mať významný nepriaznivý vplyv na pozíciu investorov a na množstvo istiny a úroku, ktoré investori získajú vo vzťahu k Notes. Okrem toho, každé z rizík zvýraznených nižšie môže nepriaznivo ovplyvniť trhovú cenu Notes alebo práva investorov na základe Notes, následkom čoho môžu investori prísť o celú investíciu alebo jej časť. Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká týkajúce sa Notes. Môžu existovať aj ďalšie riziká, pričom každé z týchto rizík môže mať vplyv na trhovú cenu Notes držaných Držiteľmi, alebo môže spôsobiť, že čiastky obdržaných úrokov a istín na základe týchto Notes budú nižšie ako očakávané čiastky:*

### **Úverové riziko**

Úverové riziko spočíva v riziku vzniku čiastočnej alebo úplnej neschopnosti Emitenta uskutočniť platby úroku alebo istiny, na ktoré bude Emitent povinný na základe Notes.

#### **Riziko úverového príplatku (Credit spread risk)**

Investori do Notes nesú riziko, že úverový príplatok (credit spread, t.j. príplatok uhrádzaný Emitentom držiteľovi Notes ako prémia za prevzaté úverové riziko) Emitenta sa môže zmeniť.

#### **Riziko inflácie**

Riziko inflácie je riziko budúceho znehodnotenia peňazí, ktoré znižuje skutočný výťažok z investície.

#### **Riziko likvidity**

Nedá sa zaručiť, že sa rozvinie likvidný druhotný trh Notes, alebo pokiaľ už vznikne, nie je zaručené, že jeho fungovanie bude pokračovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný predat' svoje Notes za obvyklé trhové ceny.

#### **Riziko odkladu, prerušenia alebo skončenia obchodovania**

Existuje riziko, že obchodovanie s Notes alebo Podkladmi Notes sa môže odložiť, môže byť prerušené alebo môže byť ukončené.

#### **Riziko trhovej ceny**

Investori môžu byť vystavení riziku trhovej ceny pri každom predaji Notes. Cena Note z minulosti by nemala byť braná ako ukazovateľ budúceho vývoja ceny tejto Note.

#### **Riziko predčasného splatenia**

V prípade, ak akékoľvek Notes sú splatené pred ich splatnosťou podľa Podmienok notes, držiteľ týchto Notes môže byť vystavený rizikám vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos ako očakávaný výnos.

#### **Riziko opätovného investovania**

Existuje riziko, že držiteľia Notes nebudú schopní opätovne investovať výťažok z Notes spôsobom, na základe ktorého získajú rovnakú mieru návratnosti.

#### **Menové riziko a devízové kontroly**

Držiteľ Note v cudzej mene alebo Dvojmennových notes môže byť vystavený nepriaznivým zmenám vo výmenných kurzoch a/alebo uloženiu devízových kontrol, ktoré môžu ovplyvniť výnos týchto Notes.

#### **Držiteľia Notes s pevnou sadzbou**

Držiteľia Notes s pevnou sadzbou sú vystavení riziku, že cena týchto Notes sa zníži ako výsledok zmien v trhovej úrokovej miere.

#### **Notes s pohyblivým úrokom a Notes vzťahujúce sa na index**

Držiteľ Notes s pohyblivým úrokom alebo Notes vzťahujúcich sa na index je vystavený riziku kolísajúcich úrovni úrokovej sadzby a neistému výnosu z úroku. Notes s pohyblivým úrokom môžu obsahovať činitele alebo ďalšie prevodné (leverage) faktory, alebo horné či dolné limity, alebo kombinácie uvedených faktorov alebo ďalšie podobné súvisiace znaky. Trhová cena takto štruktúrovaných Notes s pohyblivým úrokom (vrátane inverzných/reverzných Notes



s pohyblivým úrokom alebo naviazaných na Notes s pohyblivým úrokom) má sklony byť viacej nestála ako trhovú cenu konvenčných Notes s pohyblivým úrokom.

Držiteľ Notes viazaných na splatenie indexu je rovnako vystavený neistote ohľadne splatenia čiastky týchto Notes a za určitých okolností nemusí obdržať vôbec žiadnu istinu. Výnos z Notes viazaných na index môže byť záporný a investor môže stratiť hodnotu svojej celej investície alebo časti investície.

### **Zero Coupon Notes**

Zmeny v trhovách úrokových sadzbách majú podstatne silnejší vplyv na ceny Zero Coupon Notes ako na ceny obyčajných notes.

### **Štruktúrované notes**

Investície do Notes, u ktorých je prémia a/alebo úrok alebo istina stanovená pomocou odkazu na jednu či viac hodnôt mien, komodít, úrokových sadzieb alebo iných ukazovateľov či vzorcov, a to buď priamo alebo nepriamo, môžu v sebe skrývať závažné riziká, ktoré nie sú asociované s podobnými investíciami do konvenčného dlhového cenného papiera, vrátane rizika, že výsledná úroková sadzba bude nižšia než úroková sadzba splatná u konvenčného dlhového cenného papiera v rovnakom čase a/alebo rizika, že by investor mohol stratiť celú alebo podstatnú časť istiny svojich Notes. Vo všeobecnosti Štruktúrované Notes zabezpečujú určitý cash flow. Konečné podmienky stanovujú, na základe akých podmienok, kedy a v akých sumách sa platia úrok a/alebo sumy na splatenie. V prípade, že dohodnuté podmienky nie sú splnené, skutočný cash flow sa môže odlišovať od očakávania.

### **Riziká spojené s limitmi**

V prípade limitu nebude mať držiteľ Notes žiadny prospech z akejkoľvek skutočnej priaznivej zmeny po prekročení limitu.

### **Riziko možných konfliktov záujmov**

Každý z Emitentov, Obchodník (Obchodníci) alebo každá z k nim pridružených osôb môže nielen vydať Notes, ale takisto uskutočňovať nezávisle podnikateľskú činnosť v iných oblastiach so spoločnosťami, ktoré môžu byť súčasťou aktív vzťahujúcich sa k Notes (napr. index, jednotlivé akcie alebo koše). Nemôže však byť vylúčené, že rozhodnutia urobené v rámci týchto nezávislých podnikateľských oblastí môžu mať pozitívny alebo negatívny vplyv na predmetnú hodnotu, ktorá môže negatívne ovplyvniť hodnotu predmetných Notes.

### **Notes viazané na účasti (Equity - linked Notes), Notes viazané na fondy a Notes viazané na hedge fund**

Investovanie do Notes viazaných na účasti alebo Notes na splatenie viazaných na účasť a do Notes viazaných na fondy alebo Notes na splatenie viazaných na fond môžu niesť riziká podobné rizikám spojeným s priamym investovaním do účastí (alebo košov účastí) alebo s prípadným investovaním do fondu (alebo koša fondov) na základe takýchto Notes a investori by sa podľa toho mali riadiť. V prípade Notes na splatenie viazaných na účasť a Notes na splatenie viazaných na fond môže investor stratiť hodnotu svojej celej investície alebo časti investície.

Investovanie do Notes, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú hedge-ový fond, nesie vysoký stupeň rizika. Preto len malá časť disponibilných prostriedkov by mala byť investovaná do takýchto Notes a nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov by mali byť investované do takýchto Notes. Investícia do takýchto Notes bude ponúknutá investorom zvlášť oboznámenými s finančnými záležitosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Notes.

## **Notes viazané na kredit**

Držiteľ Notes viazaných na kredit je vystavený kreditnému riziku príslušného Emitenta a jedného alebo viac referenčných subjektov (tak ako je uvedené v platných Konečných podmienkach). Nie je zaručené, že držiteľia týchto Notes obdržia celú čiastku istiny týchto Notes a úrok z tejto čiastky a Emitent nakoniec nemusí byť vôbec povinný zaplatiť istinu podľa týchto Notes.

## **Notes viazané na komodity a Notes viazané na future**

Platby ohľadne Notes viazaných na komodity a Notes viazané na future budú závisieť na výkonnosti príslušnej komodity alebo na future zmluvu (alebo ich kôš). Výkonnosť podkladovej komodity môže stúpať a taktiež aj klesať a nie je možné zaručiť budúcu výkonnosť podkladovej komodity. Notes viazané na komodity sú spojené s komplexnými rizikami, ktoré zahŕňajú okrem iného riziká vyplývajúce z cien komodít, úverového rizika a/alebo politických a všeobecných ekonomických rizík. Future zmluvy sú nestále a rizikové nástroje, pričom investori do Notes viazané na future sú vystavený takej nestálosti a riziku, ako v prípade priamej investície do predmetných future zmlúv.

## **Podriadené Notes a Tier 1 Notes**

V prípade likvidácie alebo začatia konkurzného konania na majetok príslušného Emitenta, môžu byť záväzky Emitenta vzťahujúce sa k Podriadeným notes a k Tier 1 Notes splnené v celkovej výške najskôr potom, čo boli uspokojené všetky nároky určitých iných veriteľov (uvedených v Podmienkach Notes) príslušného Emitenta, takže v akomkoľvek takomto prípade nebudú čiastky uvedené v Notes splatné, pokiaľ takýto veritelia Emitenta nebudú uspokojení. Okrem toho nároky držiteľov Tier 1 Notes budú podriadené nárokom držiteľov Podriadených notes, a to tak, že držiteľia Tier 1 Notes obdržia platbu na základe Tier 1 Notes len ak všetky nároky držiteľov Podriadených notes boli splnené v celkovej výške.

Tier 1 Notes sú trvalé a ich držiteľia by si mali byť vedomí toho, že môžu niesť finančné riziko do investície do Tier 1 Notes na neurčitú dobu. Úrok spojený s Tier 1 Notes nenarastá a bude platený Emitentom iba z Distribuovateľných prostriedkov v dostupnom rozsahu. Určenie dostatočného dostupného množstva Distribuovateľných prostriedkov je na uvážení Emitenta, keďže Emitent sa môže rozhodnúť rozdeliť zisky z jeho rezerv, pričom sa nebudú považovať za Distribuovateľné prostriedky. Navyše aj v prípade, ak je k dispozícii dostatočné množstvo Distribuovateľných prostriedkov, Emitent sa môže rozhodnúť, a to buď v zmysle voliteľného práva na nezaplatenie alebo z dôvodu iných udalostí určených v podmienkach, že neuskutoční platby úrokov vzťahujúcich sa na Tier 1 Notes. To znamená, že aj v prípade ak Emitent zaznamenal čistý zisk alebo má k dispozícii dostatočné množstvo Distribuovateľných prostriedkov, investori nemusia obdržať platbu úroku vzťahujúceho sa na Tier 1 Notes.

## **Spätne vymeniteľné notes**

Spätne vymeniteľné notes vystavujú investora výkyvom trhových cien týchto Notes a podkladových (underlying) aktív, rovnako ako aj všetkým rizikám, ktoré sú spojené s priamym investovaním do podkladových aktív.

## **Notes so splátkovou úhradou**

Investori do Notes so splátkovou úhradou by si mali byť vedomí toho, že môžu byť požiadaní aby zaplatili ďalšie splátky istiny po nadobudnutí Notes so splátkovou úhradou, a že neuhradenie akejkoľvek následnej splátky môže spôsobiť investorom stratu celej investície alebo časti investície.

## **Rating Notes**

Rating Notes nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície v príslušných Notes a môže byť odložený, znížený alebo zrušený.

### **Celé násobky sumy menšej ako €50.000**

Vo vzťahu k akejkoľvek emisii Notes, ktorá má hodnotu pozostávajúcu z minimálnej špecifikovanej hodnoty a vyššieho celého násobku ďalšej menšej čiastky, je možné, že Notes môžu byť obchodované v sumách viac než € 50.000 (alebo v ich ekvivalente), ktoré nie sú celými násobkami sumy € 50.000 (alebo v jeho ekvivalente). V takom prípade držiteľ Notes, ktorý na základe obchodovania s takýmito čiastkami, drží čiastku istiny menšiu ako minimum špecifikovanej hodnoty, nemusí obdržať konečnú Note vzťahujúcu sa na takúto držbu (ak budú konečné Notes vytlačené) a potreboval by kúpiť takú čiastku istiny Notes.

### **Kúpa na úver – financovanie dlhom**

Ak je úver použitý investorom na financovanie nadobudnutia Notes a dôjde k omeškaniu v súvislosti s Notes, alebo ak sa trhová cena významne zníži, investor nemusí čeliť len potenciálnej strate jeho investície, ale bude musieť tiež splatiť úver a zaplatiť súvisiaci úrok.

### **Transakčné výdavky/poplatky**

Neplánované výdavky súvisiace najmä s kúpou a predajom Notes môžu výrazne alebo celkom zmenšiť ziskový potenciál Notes.

### **Zúčtovacie riziko**

Investori sa musia spoľahnúť na funkčnosť relevantného zúčtovacieho systému

### **Zdanenie**

Budúci investori by sa mali spojiť s ich vlastnými daňovými poradcami za účelom rady ohľadne daňových dôsledkov investície do Notes, ktoré môže byť odlišné od zdaňovania opísaného pre investorov všeobecne.

### **Rozhodné právo a zmena práva alebo daňového systému.**

Podmienky Notes sa budú spravované buď anglickým, alebo rakúskym právom, ktoré môže byť odlišné od domovského práva investorov. Zmeny v platných zákonoch, nariadeniach, regulačnej politike alebo v príslušnom daňovom systéme môžu mať nepriaznivý vplyv pre Emitenta, Notes a investorov.

### **Zákonné investičné hľadiská môže obmedziť určité investície**

Na investičné aktivity určitých investorov sa aplikujú investičné zákony a predpisy, alebo kontrola a regulácia konkrétnych orgánov; investor by sa im mal podriaďiť.

### **Podnikanie Erste Group Bank**

#### **Organizačná štruktúra**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft bola založená v roku 1819 v Rakúsku a svoje meno zmenila na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG dňa 4. októbra 1997 po fúzii s GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

Dňa 09.08.2008, v súlade s rozhodnutím Výročného Valného Zhromaždenia zo dňa 06.05.2008, bola rakúska oblastná banková podnikateľská jednotka rozdelená a premenovaná na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (teda niesla predchádzajúce meno Erste Group Bank; "Erste Bank Oesterreich"), zatiaľ čo materská

spoločnosť zmenila meno na Erste Group Bank AG. Erste Group Bank pôsobí ako materská spoločnosť a zostáva jedinou spoločnosťou Erste Group registrovanou na burze cenných papierov v rámci EHP.

Erste Group Bank je a ostane povinnou osobou pre všetky zostávajúce Notes emitované na základe Programu a bude v pozícii Emitenta. Okrem toho, podľa nariadenia záväzných ustanovení rakúskeho obchodného práva, po rozdelení zostane Erste Bank Oesterreich ako 100%-ná dcérska spoločnosť Erste Group Bank, spoločne a nerozdielne zodpovednou za všetky záväzky, ktoré vznikli pred dňom účinnosti rozdelenia, a to až do celkovej výšky čistého imania, ktoré prešlo na Erste Bank Oesterreich na základe rozdelenia.

Erste Group Bank je pod jej novým obchodným menom "Erste Group Bank AG zapísaná ako akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) v Rakúskom obchodnom registri (*Firmenbuch*) viedenského obchodného súdu (*Handelsregister Wien*).

Správne, riadiace a kontrolné orgány Erste Group Bank sa v súčasnej dobe skladajú zo štvorčlenného Predstavenstva (ako je definované nižšie) a osemnásťčlennej Dozornej rady (ako je definovaná nižšie), vrátane šiestich predstaviteľov rady zamestnancov. Šesť predstaviteľov FMA (rakúsky úrad bankového dohľadu) zahŕňa Vládneho komisára pre Kryté dlhopisy a správcov pre *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy) a *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy) podľa Hypotekárneho bankového zákona (*Hypothekbankgesetz*).

### Akciový kapitál

Ku koncu júna 2008 disponovala Erste Group Bank akciovým kapitálom vo výške 634,023,726 EUR rozdeleného do ,317,011,863 kmeňových akcií.

Akcie Erste Group Bank sú kótované a oficiálne obchodované na viedenskej burze (Amtlicher Handel), na pražskej burze a na bukureštskej burze.

Väčšinovými akcionármi Erste Group Bank boli ku dňu 31. mája 2008 DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Capital Research and Management Company ( 5%) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). Zostatok akcií vo vlastníctve verejnosti bol dňa 31. mája 2008 59.0% (z nich 7.3% vlastnili Sporiteľne a 3.5% zamestnanci Erste Group Bank) (zdroj: Erste Group Bank).

### Finančné informácie

Nižšie uvedené informácie sú vybrané z auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Erste Group Bank (neskôr Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) za roky končiace 31. decembrom 2007 a 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<b>(v miliardách EUR)</b>	
Aktíva celkom	200.5	181.7
Čistý výnos z úrokov	3.9	3.2
Ročný zisk pred zdanením	1.9	1.5
Ročný zisk po zdanení	1.6	1.2
Čistý zisk po odpočítaní menšinových podielov	1.2	0.9

Zdroj : Emitent

## Prehľad podnikateľskej činnosti

Z dôvodu zohľadnenia rozdielov v tempe rastu medzi kľúčovými geografickými trhmi skupiny Erste, je jej podnikanie geograficky rozčlenené na Rakúsko, strednú Európu, jej Medzinárodné podnikanie a Korporátne centrum. Región Rakúska je ďalej rozdelený do štyroch obchodných divízií: Sporiteľne/Haftungsverbund, Predaj a Úvery (predtým Predaj a Nehnutelnosti), Veľkí korporátni zákazníci a Obchodovanie a Investičné bankovníctvo.

### Rakúsko

#### *Sporiteľne/Haftungsverbund*

Divízia Sporiteľne/Haftungsverbund v súčasnosti zahŕňa celkom 45 rakúskych sporiteľní, ktoré sú konsolidované následkom ich členstva v Haftungsverbund. Týchto 45 Sporiteľní zahŕňa jednak tie, v ktorých Erste Group Bank drží menej ako polovicu zo základného kapitálu alebo tie, v ktorých nedrží žiadnu majetkovú účasť.

#### *Predaj a Úvery*

Divízia Predaj a Úvery zahŕňa všetky činnosti mimo segmentu sporiteľní v Rakúsku vzťahujúceho sa na maloobchod, hypotéky a na malých a stredne veľkých firemných klientov. Konkrétne zahŕňa sieť 143 pobočiek Erste Bank Oesterreich a 6 obchodných centier vo východnom Rakúsku, vrátane Viedne, ktorá predovšetkým slúži profesionálom, maloobchodným klientom a malým a veľkým spoločnostiam (SME), a trom sporiteľňami, v ktorých je skupina Erste majoritným akcionárom. Vzhľadom k tomu, že vysoký podiel klientov Erste Group Bank tvoria jednotlivci, zahŕňa táto divízia taktiež investovanie do fondov, prívátne bankovníctvo a správu portfólií pre maloobchodný predaj.

#### *Veľké korporácie*

Táto divízia slúži komerčným zákazníkom v strednej a východnej Európe s regionálnymi požiadavkami na služby alebo osobitnými potrebami týkajúcimi sa produktov, ako je napr. poradca v oblasti M&A. Nehnutelnosti a leasing IMMORENTu taktiež patrí k tomuto segmentu. Segment veľkých korporácií bude zlúčený do novozaloženej Group Corporate a divízie investičného bankovníctva Erste Group Bank. Obchodovanie a Investičné bankovníctvo

Divízia Obchodovania a Investičné bankovníctvo Skupiny Erste zahŕňa obchodné aktivity tretích strán a vlastnícke obchodné aktivity, činnosti správy majetku/zodpovednosti a iné činnosti treasury a činnosti investičného bankovníctva.

### Stredná a východná Európa

Erste Group Bank sa najskôr definovala svoj rozšírený domáci trh, ako susedné krajiny Rakúska v strednej Európe, s počtom obyvateľom vyšším ako 40 miliónov. V ďalšej fáze svojho strategického rozvoja Erste Group Bank rozšírila svoj domáci trh do priľahlých európskych regiónov (vrátane druhej vlny krajín usilujúcich sa o členstvo v EU vo východnej a juhovýchodnej Európe a akýchkoľvek ďalších možných kandidátov na členstvo v EU). ErsteGroup bank verí, že hlavným predpokladom úspechu v sfére retail banking v tomto regióne je dosiahnutie významného postavenia na trhu a v súlade s tým je dlhodobým cieľom Skupiny Erste dosiahnutie 15-20%-ného podielu na trhu v každej z týchto krajín. Skupina Erste sa za účelom dosiahnutia takéhoto postavenia na trhu bude spoliehať jednak na cieľené akvizície a jednak na vnútorný rast.

#### **Priame účasti Erste Group Bank v strednej a východnej Európe (k 31. decembru 2007)**

Krajina	Dcérska spoločnosť	Erste	Priamy
---------	--------------------	-------	--------

	<b>Group Bank</b>	<b>vlastnícky podiel</b>
Chorvátsko	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Česká republika	Česká sporitelňa, a.s.	98.0%
Maďarsko	Erste Bank Hungary Nyrt.	99.9%
Rumunsko	Banca Comercială Română S.A	69.2%
Rusko	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8%*)
Srbsko	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%
Slovenská republika	Slovenská sporitelňa, a.s.	100.0%
Ukrajina	JSC Erste bank	100.0%

\*) Akvizícia JSC Commercial Bank-Invest bola uskutočnená po 30. júni 2008

Zdroj: Emitent

Erste Group Bank má podiel v Slovinsku (Banka Sparkasse d.d.) a v Bosne a Hercegovine (ABS Banka d.d.) prostredníctvom sporiteľní konsolidovaných na základe Haftungsverbund.

### **Medzinárodný obchod**

Jednotka Medzinárodného obchodu zahŕňa bankovníctvo pre v pobočkách Erste Group Bank v Londýne, New Yorku a Hong Kongu a tiež zahŕňa zahraničné podnikanie Erste Group Bank Viedeň, vrátane medzibankových transakcií, ktoré nespravuje oddelenie treasury Erste Group Bank.

### **Korporátne centrum**

Sekcia Korporátneho centra podporuje uskutočňovanie strategických cieľov Erste Group Bank poskytovaním služieb marketingu, organizáciu informačných technológií vrátane e-business.

### **Rizika týkajúce sa Emitenta**

Emitent môže podliehať najmä nasledujúcim rizikám, ktoré by mali byť pred prijatím investičného rozhodnutia starostlivo zvážené spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte. Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká, ktorým Emitent čelí. Emitent popisuje len tie riziká týkajúce sa jeho podnikania, činnosti, finančných predpokladov alebo vyhládok, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent v súčasnosti nepovažuje za podstatné alebo ktorých si nie je vedomý, a každé z týchto rizík môže mať vplyv na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti.

- Trhové riziká môžu znížiť hodnotu majetku Emitenta a mať nepriaznivý dopad na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti.
- Emitent a členovia skupiny Erste sú v značnej miere vystavení rizikám protistrán a ich kreditnému riziku. Vývoj Emitentovej prevádzkovej činnosti a prevádzkovej činnosti skupiny Erste, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo zhoršení môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta.

Nestála úroková miera môže nepriaznivo ovplyvňovať výsledky činnosti Emitenta a skupiny Erste. Odkedy je značná časť činnosti Emitenta a skupiny Erste, jej aktíva a zákazníkov umiestnená v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú súčasťou Eurozóny, emitent je vystavený menovému riziku.

Na Emitenta a členov skupiny Erste sa vzťahuje riziko platobnej neschopnosti.

- Emitentove pobočky v strednej a východnej Európe podliehajú zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s týmito krajinami.
- Môže byť zložité uskutočniť ďalšie akvizície alebo určiť nové vhodné akvizičné ciele. Budúce akvizície môžu obsahovať skryté finančné záväzky a môžu sa prejavovať ako ťažko začleniteľné do skupiny Erste.
- Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy v krajinách v ktorých skupina Erste vykonáva svoju činnosť, môžu mať podstatný vplyv na výsledky jej činnosti..
- Skupina Erste je vystavená rade prevádzkových rizík, najmä poruche alebo zlyhaniu systému informačných technológií.
- V krajinách, v ktorých skupina Erste vykonáva svoju činnosť, je vysoká konkurencia a v budúcnosti sa môže podstatne zosilniť.
- Existuje riziko, že ratingová agentúra môže dočasne odložiť, znížiť alebo zrušiť rating emitenta, čo môže mať negatívny vplyv na trhovú hodnotu a trhovú cenu Notes.

Pre ďalšie informácie o rizikových faktoroch, pozri stranu 22.

## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Az eredeti összefoglaló alábbi fordítása a Tájékoztatóhoz csatolt külön dokumentum. Nem képezi a Tájékoztató részét, és a Finanzmarktaufsicht (Pénzügyi Felügyelet - Ausztria) nem hagyta azt jóvá. A Finanzmarktaufsicht nem vizsgálta továbbá, az eredeti összefoglalóval való egyezőségét.**

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

*Ezt az összefoglalót a Tájékoztató bevezetőjeként kell olvasni. Bármely befektetőnek, bármilyen, a Kötvényekbe való befektetésről szóló döntést a jelen Tájékoztatót mint egészét alapul véve kell meghoznia, beleértve azokat a dokumentumokat is, melyek hivatkozásként szerepelnek benne A Kibocsátó polgári jogi felelősséggel tartozhat az összefoglaló, és azon belül a fordítás vonatkozásában, de kizárólag abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az érintett Tájékoztató más elemeivel. Amennyiben az EGT egyik tagállamának bírósága előtt valamelyik Tájékoztatóban foglalt információval kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a felperes befektetőnek az adott tagállam nemzeti jogszabályai értelmében viselnie kell a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.*

*A jelen Összefoglalóban nagy kezdőbetűvel jelölt kifejezések a Kötvényfeltételekben meghatározott jelentéssel bírnak.*

#### **A Kötvények**

##### **Kötvények névértéke**

A Kötvények a Kibocsátó és az érintett Kereskedő között létrejött megállapodás szerinti névértéken kerülnek kibocsátásra.

##### **Futamidő**

A vonatkozó jogszabályok, rendeletek és irányelvek figyelembevételével a Kötvények minimális futamideje egy hónap, kivéve az Alárendelt Tőkekötvényeket (Subordinated Capital Notes), a Rövid Lejáratú Alárendelt Tőkekötvényeket (Short-term Subordinated Capital Notes) és Kiegészítő Tőkekötvényeket (Supplementary Capital Notes) és az Alárendelt Kiegészítő Tőkekötvényeket (Subordinated Supplementary Capital Notes), melyek minimális lejáratú ideje öt, kettő és nyolc év megfelelően. Az Tier 1. Kötvények lejárat nélküliek.

##### **A Kötvények típusai**

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint, a Kötvények Hazai Kötvények vagy Nemzetközi Kötvények lehetnek. A Nemzetközi Kötvények lehetnek Új Globális Kötvények (New Global Notes) (amelyek akár alkalmas biztosítékként is szolgálhatnak az Eurosystem monetáris politikájában, amennyiben azt a vonatkozó Végleges Feltételek így határozzák meg) vagy Klasszikus Globális Kötvények (Classical Global Notes), amint azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Az Erste Bank Forgalmazóként, Kereskedőként és Ügynökként jár el a Hazai Kötvények kibocsátása során, melyeket német vagy angol nyelven bocsátanak ki osztrák jog alatt, és amely Hazai Kötvényekhez kapcsolódó összevont kötvényeket az OeKB-nál (Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft) vagy az OeKB nevében helyeznek letétbe (az ilyen letétbe helyezés esetén azok elszámolásra kerülhetnek az Euroclear és Clearstream Luxembourg-on keresztül), továbbá az összevont kötvények letétbe helyezhetők a Kibocsátónál vagy a Kibocsátó nevében vagy azok a befektetők birtokában is lehetnek. A Tőkepiaci törvény szabályai alapján a Regisztrált Kötvények nem



minősülnek értékpapírnak, így vonatkozásukban nem kötelező az Tájékoztató FMA (Osztrák Pénzügyi Felügyelet) általi jóváhagyása.

### **Kibocsátási Ár**

A Kötvényeket névértéken vagy annak diszkontált vagy prémium értékén bocsáthatók ki.

### **Egyszeri kibocsátás és folyamatos kibocsátás**

A Hazai Kötvények kibocsátása a Kibocsátó döntésétől függően történhet egyszeri kibocsátás útján (Einzelemissionen), amikor is a Kötvények egy meghatározott jegyzési időszakon belül jegyezhetők, vagy folyamatos kibocsátás útján (Daueremissionen), amikor a Kötvények azok teljes (vagy rész) futamidejük alatt jegyezhetők. A folyamatos kibocsátás útján kibocsátott Kötvények kibocsátási ára a Kötvények futamidejének kezdetén a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, és ezt követően azt a Kibocsátó folyamatosan, a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően határozza meg. Folyamatos kibocsátások esetén a kinnlévő Kötvények összesített tőkeösszege időről időre növekedhet az időközben bekövetkező jegyzések függvényében, és a Kibocsátó ezen esetben a Kibocsátási Napon határozza meg a Kötvények összesített tőkeösszegének felső határát a Végleges Feltételekben.

### **Kamat**

A fix kamat utólag, a vonatkozó Végleges Feltételek A Részében meghatározott napon vagy napokon fizetendő minden évben. A Változó Kamatozású Kötvények (Floating Rate Notes) valamennyi Sorozata külön-külön, a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Részében meghatározottak szerint kamatozik. A Zéró Kupon Kötvények (Zero Coupon Notes) a névértékükön vagy azok diszkontált értékén bocsáthatók ki, és nem kamatoznak.

### **Indexált Kötvények (Index-linked Notes), Tőkéhez Kötött Kötvények (Equity-linked Notes), Alaphoz Kötött Kötvények (Fund-linked Notes), Áruhoz Kötött Kötvények (Commodity-linked Notes), Határidős Kötvények (Future-linked Notes)**

Az Indexált Kötvényekhez, Tőkéhez Kötött Kötvényekhez, Alaphoz Kötött Kötvényekhez, Áruhoz Kötött Kötvényekhez, Határidős Kötvényekhez kapcsolódó kifizetéseket olyan indexre, egyedi tőke biztosítékra vagy tőkebiztosítékok kosarára, alapra (vagy annak kosarára illetve portfóliójára), árukra vagy annak kosarára, jövőbeli szerződésre (vagy annak kosarára illetve portfóliójára, valuta árfolyamra és/vagy formulára hivatkozással kell kiszámítani, amelyet a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Része határoz meg.

### **Hitelhez Kötött Kötvények (Credit-linked Notes)**

A Hitelhez Kötött Kötvények egy vagy több referencia vállalkozásokra vonatkozóan bocsáthatók ki (amint azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározzák). A Hitelhez Kötött Kötvények birtokosai ki vannak téve a Kibocsátó, illetve az egyéb referencia vállalkozások hitelkockázatának.

### **Alárendelt Kötvények (Subordinated Notes)**

Alárendelt Kötvények kibocsáthatók Kiegészítő Tőke, Alárendelt Tőke, Alárendelt Kiegészítő Tőke vagy Rövid Lejártú Alárendelt Tőke formájában, a mindenkor hatályos 1993. évi Osztrák Banktörvény (Bankwesengesetz) (továbbiakban: „Osztrák Banktörvény”) rendelkezéseinek megfelelően.

### **Tier 1 Kötvények (Tier 1 Notes)**

A Tier 1 Kötvények kibocsáthatóak a hibrid Tier 1 tőkére (hybrides Kapital) vonatkozó mindenkor hatályos követelményeknek megfelelően, a Banktörvény 24. szakaszában foglaltak szerint.

## **Záloglevelek (Pfandbriefe, Mortgage Bonds)**

A Záloglevelek (Mortgage Bonds) olyan Kötvények, melyek biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, amelyeket főként meghatározott ingatlanokon fennálló első ranghelyű jelzálogjogok alkotnak. A Kibocsátó csődje esetén a Záloglevelek (Mortgage Bonds) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

## **Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Kommunalschuldverschreibungen, Öffentliche Pfandbriefe, Public-Sector Covered Bonds)**

Az Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, melyek főként az Európai Gazdasági Térség tagállamai és Svájc bizonyos kormányzati szerveivel szemben fennálló kölcsönkövetelésekből, vagy olyan követelésekből állnak, melyeket valamely ilyen szervezet által nyújtott kezességvállalás biztosít. A Kibocsátó csődje esetén a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

## **Fedezett Kötvények (Covered Bonds)**

A Fedezett Kötvények biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett vagyontárgyak szolgálnak, melyeknek célja, hogy a Kötvényekre fedezetet nyújtsanak a Fedezett Banki Kötvényekről szóló osztrák törvény (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) alapján, és amelyek főként olyan követelésekből és értékpapírokból állnak, melyek alkalmasak a kiskorúak vagyonának befektetésére, olyan követelések és értékpapírok, melyeket közhiteles nyilvántartásba bejegyzett jelzálogjog biztosít, valamint bizonyos kormányzati szervek, az Európai Gazdasági Térség Tagállamai vagy Svájc elleni követelések, valamint olyan követelések, melyekre valamely fenti személy vagy szervezet kezességet vállalt. A Kibocsátó csődje esetén a Fedezett Kötvények birtokosai elsőbbségi joggal rendelkeznek a közös alapba szervezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha a közös alapba szervezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

## **Fordítottan Átváltható Kötvény (Reverse Convertible Notes)**

A Fordítottan Átváltható Kötvényeket (átválthatók részvényre, árura, valutára vagy pénzalapokra, vagy azok kosarára, akár tőzsdén jegyzettek, akár nem) a Programban kizárólag Hazai Kötvényként lehet kibocsátani, így azokra az osztrák jog az irányadó, és német vagy angol nyelven kerülnek kibocsátásra.

## **Egyéb Kötvények**

Magas Kamatozású Kötvények (High Interest Notes), az Alacsony Kamatozású Kötvények (Low Interest Notes), a Növekvő Kamatszelvevényű Kötvények (Step-up Notes), Csökkenő Kamatszelvevényű Kötvények (Step-down Notes), Inverz/Fordított Változó Kamatozású Kötvények (Inverse/ Reverse Floating Rate Notes), Állandótól Változó Kamatozású Kötvények (Fixed to Floating Rate Notes), Tagolt Változó Kamatozású Kötvények (Structured Floating Rate Notes), Részlet Kötvények (Instalment Notes), Fordítottan Kettős Valutájú Kötvények (Reverse Dual Currency Notes), Opció Kettős Valutájú Kötvények (Optional Dual Currency Notes), Részben Megfizetett Kötvények (Partly-paid Notes), és bármely egyéb kötvénytípus feltételei, melynek kibocsátásában a Kibocsátó és a Kereskedő megállapodik a jelen Program keretében, a Végleges Feltételekben és/vagy a Kiegészítő Tájékoztatóban kerülnek szabályozásra.

## **Visszaváltás**

A Tier 1 Kötvények kivételével a vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Kötvény (i) a meghatározott lejárati idő előtt nem váltható vissza (kivéve adózási okokból, vagy Elsőbbségi Kötvények esetén, kizárólag szerződésszegés bekövetkeztekor, vagy Záloglevelek (Mortgage Bonds), Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) és Fedezett Kötvények esetében, kizárólag olyan szerződésszegés bekövetkeztekor, mely nem jelenti csőd eljárás megállapítását a Kibocsátó vagyontárgyaira vonatkozóan); vagy hogy (ii) a Kötvény visszaváltható a Kibocsátó és/vagy a Kötvénybirtokosok választása szerint, amennyiben a Kötvénybirtokos vagy a Kibocsátó értesítést küld a másik félnek a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, azon a napon vagy napokon, melyeket az adott lejárati idő előtt meghatároztak, és olyan áron vagy áraikon és olyan feltételekkel, melyeket az alkalmazandó Végleges Feltételek előírnak.

A Tier 1 Kötvények esetében a vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Tier 1 Kötvényeknek (i) nem lesz lejárati időpontjuk és nem lesznek bármikor visszaválthatóak a Kötvénybirtokosok választása szerint; (ii) a Kötvények a Kibocsátó választása szerint visszaválthatók lesznek, amennyiben a Kibocsátó értesítést küld a Kötvénybirtokosoknak a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, az alkalmazandó Végleges Feltételekben meghatározott napon vagy napokon vagy azt illetve azokat követően (de a kibocsátást követő öt nappal nem korábban), az alkalmazandó Végleges Feltételekben előírt áron vagy áraikon és feltételekkel. A Tier 1 Kötvény a Kibocsátó által adózási okokból, továbbá akkor is visszaváltható, ha az osztrák bankjog szabályai szerint a Kibocsátó képessége a Tier 1 Kötvény Saját Forráshoz számítása tekintetében az osztrák tőkemegfelelési követelmények alapján konszolidált módon a Kibocsátó hátrányára megváltozik.

A Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy ahol a Kötvények szerződéses feltételei kizárólag a Kibocsátó általi korai visszaváltási jogot biztosítanak, a Kötvénytulajdonosok általában magasabb hozamra lesznek jogosultak Kötvényeik után, mint amekkorára abban az esetben lennének, ha Kötvényeik korai visszaváltására maguk is jogosultak lennének. A Kötvénytulajdonosoknak a Futamidő lejártát megelőző visszaváltási jogának kizárása gyakran előfeltétele annak, hogy a Kibocsátó fedezni tudja a Kötvényekhez kötődő költségeket. Így a Kötvénytulajdonosok korai visszaváltási jogának kizárása nélkül a Kibocsátó egyáltalán nem tudna Kötvényt kibocsátani, illetőleg a Kibocsátó lehetséges árfolyam-biztosítási költségeket felbontaná a Kötvények visszavásárlási összegére, ezzel csökkentve a beruházóknak a kötvényből származó hozamát. Ezért kell a Befektetőknek alaposan megfontolni, hogy a kizárólag a Kibocsátó általi korai visszaváltás joga esetleg a hátrányukra válhat, és így ebben az esetben nem ruháznak be a Kötvénybe.

## **Terhelési Tilalom, Szerződésszegés és Szerződésszegés más szerződésben (Cross-Default)**

A Kötvényfeltételekben meghatározottak szerint, a Kötvények tartalmazni fogják az Elsőbbségi Kötvények tekintetében a terhelés tilalmára, (a Tier 1 Kötvények kivételével) a szerződésszegésre és (kivéve a Zálogleveleket (Mortgage Bonds), a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvényeket (Public-Sector Covered Bonds), a Tier 1 Kötvényeket és a Fedezett Kötvényeket) a más szerződésben való szerződésszegésre (Cross-Default) vonatkozó rendelkezéseket.

## **Tőzsdei Jegyzés**

A Bécsi Tőzsdén kérelmezésre fog kerülni a Program Piacokra történő bevezetése. A Programban kibocsátott Kötvényekkel a Piacokon, illetve bármely más szabályozott vagy nem szabályozott piacon vagy tőzsdén való kereskedés engedélyezésre kerülhet.

## **Irányadó jog**

A Nemzetközi Kötvényekre az angol jog vagy az osztrák jog az irányadó. A Hazai Kötvényekre az osztrák jog az irányadó. A Záloglevelekre (Mortgage Bonds), a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvényekre (Public-Sector Covered Bonds) és a Fedezett Kötvényekre minden esetben az osztrák jog az irányadó, továbbá a Feltételek 3(b) és a 3(c) pontjai szerinti alárendelési rendelkezésekre, valamint a Felosztható Alapok meghatározására az osztrák jog irányadó.

### **A Bevétel Felhasználása**

A Kötvények kibocsátásából származó nettó bevételt az Erste Bank általános finanszírozási céljaira, az Alárendelt Kötvények és Tier 1 Kötvények esetében pedig a tőkebázisának az erősítésére használja fel.

### **A Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok**

Valamennyi alább megjelölt kockázati tényező káros hatást gyakorolhat a beruházó helyzetére és a Kötvényekhez kötődő tőke és kamat összegére. Emellett a megjelölt kockázati tényezők hátrányosan befolyásolhatják a Kötvények piaci értékét és a Befektetők Kötvényhez kapcsolódó jogait és ennek eredményeként a beruházók akár a beruházás teljes összegét is elveszíthetik.

A lehetséges befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az alábbi felsorolás nem tartalmazza a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatot. Lehetnek további kockázatok, és bármely ilyen kockázat hatással lehet a Kötvénybirtokos által birtokolt Kötvény piaci árára, illetve azzal a következménnyel járhat, hogy a vártnál kevesebb kamat vagy tőke jár az ilyen Kötvények után:

#### **Hitelezői Kockázat**

A Hitelezői kockázat annak a kockázata, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem fizet hozamot és/vagy a visszaváltási költséget, melyet a Kötvények után a Kibocsátó köteles kifizetni.

#### **Hitel-kockázat**

A Kötvénybe befektetőknek számolniuk kell azzal a kockázattal, hogy a Kibocsátó hitel-kockázata változik (pl. a Kibocsátó által a Kötvénytulajdonosnak fizetendő jutalék, mint jutalék a számításba vett hitel-kockázatért)

#### **Inflációs Kockázat**

Az Inflációs kockázat a pénz jövőbeli értékcsökkenésének kockázata, mely csökkenti a befektetés valódi hozamát.

#### **Likviditási Kockázat**

Nincs biztosíték arra, hogy a Kötvényekre vonatkozóan kialakul egy likvid másodlagos piac, vagy amennyiben egy ilyen piac kialakul, nincs biztosíték arra, hogy az tartósan megmarad. Egy nem likvid piacon bizonytalan, hogy a befektető el tudja-e adni a Kötvényeit azok valós piaci értékén.

#### **Kereskedelem Felfüggesztésének, Félbeszakításának, Megszüntetésének Kockázata**

Felmerül a kockázata a Kötvények vagy a Kötvényeknek alapul szolgáló eszközök kereskedelmének felfüggesztésének, félbeszakításának, megszüntetésének.

#### **Piaci Érték Kockázat**

A Kötvénybirtokosok piaci ár kockázatnak lehetnek kitéve a Kötvények bármilyen értékesítése esetén. A Kötvény múltbani ára nem tekinthető a Kötvény jövőbeli szereplésének meghatározójaként.

### **Futamidő Vége Előtti Visszaváltás Kockázata**

Amennyiben bármely Kötvényt annak a vonatkozó Feltételek szerinti lejáratát előtt visszaváltanak, az ilyen Kötvények birtokosai kockázatnak lehetnek kitéve, beleértve azt is, hogy ebben az esetben a befektetés kevesebb hozamot hoz a vártnál.

### **Újbóli befektetés kockázata:**

Felmerül a kockázata annak, hogy a Kötvénytulajdonos nem tudja újra befektetni a Kötvényből származó hozadékát oly módon, hogy a megegyező megtérülési rátát érjen el.

### **Árfolyamkockázat és Valutaátváltási Kockázat**

A külföldi valutában megnevezett névértékű Kötvény birtokosa vagy a Kettős Valutájú Kötvény (Dual Currency Note) birtokosa ki lehet téve a valuta árfolyam-változások kedvezőtlen hatásainak és/vagy a átváltási korlátozásoknak, melyek befolyásolhatják az ilyen Kötvények hozamát.

### **Fix Kamatozású Kötvények:**

Fix kamatozású Kötvények tulajdonosai ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a piaci kamatláb változásának köszönhetően az érintett kötvények ára leesik.

### **Változó Kamatozású Kötvények és Indexhez kötődő Kötvények**

A Változó Kamatozású Kötvény vagy Indexhez kötődő Kötvény birtokosa a változó kamatlábak kockázatának és a bizonytalan kamatjövedelem kockázatának lehet kitéve. A Változó Kamatozású Kötvényekben multiplikátorok, illetve egyéb multiplikátor hatású tényezők, felső és alsó határok, vagy ezen tényezők bármely kombinációja, vagy hasonló, kapcsolódó tényezők foglaltathatnak benne. A tagolt változó kamatozású Kötvények (beleértve az Inverse/Reverse Változó kamatozású kötvényeket valamint a Fix Kamatozású Kötvényektől a Változó Kamatozású Kötvényekig) piaci értéke általában gyorsabban változik, mint a hagyományos változó kamatozású Kötvényeké.

Az Indexált Visszaváltható Kötvény birtokosa szintén ki van téve a Kötvények visszaváltási értékéhez kapcsolódó bizonytalanságnak, és bizonyos körülmények fennállása esetén nem kapja meg tőkerészét. Az Indexált Kötvény hozama negatív is lehet, mely esetben a befektető elveszítheti befektetésének teljes értékét, vagy annak egy részét.

### **Zéró Kupon Kötvények**

A piaci kamatláb változása sokkal meghatározóbb befolyást gyakorol a Zéró Kupon Kötvények árára, mint a rendes kötvények árára.

### **Tagolt Kötvények**

Olyan Kötvényekbe való befektetés, melynek esetében a Kötvény prémiuma és/vagy kamatának összege, vagy tőkeösszege egy vagy több devizaértékre, árura, kamatlábra, vagy egyéb indexre illetve képletre hivatkozással kerül – közvetlenül vagy fordítottan – meghatározásra, olyan kockázatot vonhat maga után, amely a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való hasonló befektetéssel nem jár együtt, beleértve annak kockázatát, hogy a fizetendő kamat alacsonyabb lesz, mint az azonos időben fizetendő hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kamata és/vagy hogy a befektető a Kötvények tőkeösszegét jelentős részben vagy teljes egészében elveszítheti. A tagolt

Kötvények általában egy meghatározott mértékű cash flow-t biztosítanak. A Final Terms (Végleges Feltételek) meghatározzák, hogy milyen feltételek mellett, milyen időpontban és milyen összegben történik hozam és/vagy visszaváltási összeg kifizetés. Abban az esetben, ha a megállapított feltételek nem teljesülnek, a valós cash flow mértéke különbözhet az elvárt mértéktől.

### **Ársapkákhoz Kötődő Kockázat**

Az ársapkák elérése esetén a Kötvénytulajdonos nem tud profitálni a felső határértéket meghaladó valós kedvező növekedésből.

### **Lehetséges Érdekközvetítésből eredő Kockázat**

A Kibocsátók, Kereskedők, illetőleg ezeknek fiókvállalatai a Kötvénykibocsátás mellett más olyan üzleti területekkel is foglalkoznak, melyek attól függetlenül üzleti tevékenységet folytatnak olyan társaságokhoz kapcsolódóan, melyek tevékenysége a Kötvényeknek alapul fekvő aktívákhoz kötődnek (pl. index, egyedi részvények vagy kosarak). Nem lehet figyelmen kívül hagyni azt a tényezőt, hogy e független üzleti területek döntései pozitív vagy negatív hatást gyakorolhatnak az alapul fekvő értékekre, mely negatívan befolyásolhatja az adott Kötvény értékét.

### **Tőkéhez Kötött Kötvények, Alapokhoz Kötött Kötvények és Gazdaságilag spekulatív befektetési alapnak tekinthető Kötvények**

A Tőkéhez kötött Kamatozású vagy a Tőkéhez Kötött Visszaváltható Kötvényekbe, Alapokhoz kötött Kamatozású vagy Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvényekbe való befektetés kockázatai hasonlóan a Kötvények alapját képező tőkébe (vagy a tőke kosarába) vagy a Kötvények alapját képező alapba (vagy az alap kosarába) való közvetlen befektetésével, és a befektetőknek ennek megfelelően kell a tanácsokat beszerezniük. A Tőkéhez Kötött Visszaváltható Kötvények és Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvények esetén a befektető elveszítheti teljes befektetését, vagy annak egy részét.

Gazdaságilag spekulatív befektetési alapnak tekinthető Kötvényekbe való befektetés magas fokú kockázatot hordoz magában. Ennek megfelelően a rendelkezésre álló tőkeösszeg csak kis részét ajánlott ilyen Kötvényekbe fektetni és nem az összes rendelkezésre álló tőkét vagy a hitelből finanszírozott tőkét. Az ilyen Kötvényekbe való befektetés csak befektetési ügyekben különösen tájékozott befektetők részére ajánlott. Befektetőknek a fenti befektetésben való részvétel csak abban az esetben ajánlott, amennyiben olyan helyzetben vannak, hogy a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő kockázatot gondosan mérlegelni tudják.

### **Hitelhez Kötött Kötvények**

A Hitelhez Kötött Kötvény birtokosa ki van téve a Kibocsátó és egy vagy több referencia vállalkozás hitelkockázatának (amint az az alkalmazandó Végleges Feltételekben szerepel). Nincs garancia arra, hogy a Kötvénybirtokosok megkapják a teljes tőkeösszeget, plusz a kamatokat és végső esetben a Kibocsátó azon kötelezettsége, hogy az ilyen Kötvények után tőkét fizessen akár nullára is csökkenhet.

### **Áruhoz Kötött Kötvények és Határidős Kötvények**

Az Áruhoz Kötött Kötvények és Határidős Kötvények esetében a kifizetések az alapul fekvő áru hozamától vagy jövőbeli szerződéstől (vagy annak kosarától) függenek. Az alapul fekvő áru hozama felfelé és lefelé is elmozdulhat, és semmiféle biztosíték nem nyújtható az alapul fekvő áru jövőbeli hozamát illetően. Az Áruhoz Kötött Kötvények kockázatai összetettek, melybe többek között beletartoznak az áru árához kapcsolódó kockázatok, a hitelkockázat és/vagy politikai és általános gazdasági kockázatok. A jövőbeli szerződések változó és

kockázatos eszközök, melyek alapján Határidős Kötvényekbe befektetők ki vannak téve e kockázatoknak, csak úgy, mint e jövőbeli szerződésekbe történő közvetlen befektetés esetén.

### **Alárendelt Kötvények és Tier 1 Kötvények**

A Kibocsátó vagyontárgyainak felszámolási vagy végelszámolási eljárás alá vonása esetén a Kibocsátó kötelezettségei az Alárendelt Kötvényekre és a Tier 1 Kötvényekre vonatkozóan nem biztosítottak és bizonyos (a Kötvényfeltételekben meghatározottak szerinti) hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben semmilyen összeg nem fizetendő az ilyen Kötvények után, amíg a Kibocsátó az említett hitelezők követeléseit teljes egészében ki nem elégítette. Továbbá, a Tier 1 Kötvények birtokosainak követelése az Alárendelt Kötvények birtokosainak követelése mögé sorolódnak, így a Tier 1 Kötvények birtokosai ezen Kötvények után kifizetésre csak abban az esetben jogosultak, miután valamennyi Alárendelt Kötvény birtokosának követelése teljes egészében kielégítésre került.

A Tier 1 Kötvények határozatlan idejűek, és így a tulajdonosoknak tisztában kell lenni azzal, hogy a Tier 1 Kötvényben lévő befektetés pénzügyi kockázatainak viselése határozatlan időre megkövetelhető tőle. A Tier 1 Kötvényből származó hozadék nem kumulatív és a Kibocsátó által kizárólag a Felosztható Alapokon felüli elérhető mértékben kerül kifizetésre. Az, hogy elegendő mértékű Felosztható Alapok válnak-e elérhetővé, a Kibocsátó döntéshozatali jogkörében marad, minthogy a Kibocsátó dönthet úgy, hogy bevételeit tartalékképzésre használja, amely így nem minősül Felosztható Alapnak. Továbbá, még abban az esetben is, ha elegendő mértékű Felosztható alapok állnak rendelkezésre, a Kibocsátó – Opcionális Nem-Fizetési Jogára vagy más, a Feltételekben meghatározott eseményre alapozva – dönthet úgy, hogy nem teljesít kifizetést a Tier 1 Kötvénnyel kapcsolatban. Mindez azt jelenti, hogy abban az esetben, ha a Kibocsátó elér ugyan bevételeket illetőleg elegendő mértékű Felosztható Alapok állnak rendelkezésre, lehetséges, hogy a befektetők nem részesülnek kifizetésben a Tier 1 Kötvénnyel kapcsolatban.

### **Fordítottan Átváltható Kötvény**

A Fordítottan Átváltható Kötvény kiteheti a befektetőt mind a Kötvény, mind az alapul fekvő vagyontárgy piaci árváltozásának, a befektető ki van továbbá téve az alapul fekvő vagyontárgyba való közvetlen befektetést érintő valamennyi kapcsolódó kockázatnak.

### **Részletfizetési Kötvények**

A Részletfizetési Kötvényekbe befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Részletfizetési Kötvények megvásárlását követően is további tőkefizetés követelhető meg tőle, valamint azzal, hogy a további részletfizetés elmaradása a befektető befektetésének teljes vagy részleges elvesztését eredményezheti.

### **Kötvények Besorolása**

Lehetséges, hogy a Kötvények besorolása nem megfelelően tükrözi az adott befektetéshez járuló valamennyi kockázatot, valamint felfüggeszthető, átsorolható és visszavonható.

### **50,000 Eurónál kisebb összeg többszöröse**

Olyan Kötvény kibocsátásával kapcsolatban, melynek névértéke egy minimum Specifikált Névértékből és egy másik kisebb összeg magasabb többszöröséből tevődik össze, elképzelhető, hogy a Kötvények 50,000 Eurót meghaladó (vagy azzal egyenértékű) olyan összegen kerülnek kereskedelmi forgalomba, amely nem osztható 50,000 Eurós összeggel (vagy azzal nem egyenértékű) Ebben az esetben a Kötvénytulajdonos, aki - az említett összegen történő kereskedés eredményeként - egy a minimum Specifikált Névértéknél alacsonyabb tőkeösszeggel rendelkezik, esetleg nem kap kötvénybizonylatot az említett vagyónrészrel kapcsolatban (a kötvénybizonylatnak nyomtatott formában kell lennie) és

szükséges lehet Kötvény tőke összeget vásárolni, hogy a vagyónrésze elérje a Specifikált Névértéket.

### **Hitel – adósság finanszírozására épülő vásárlás**

Amennyiben egy befektető Kötvényvásárlása hitelből kerül finanszírozásra és ezt követően a Kötvényekhez kapcsolódóan felmondási eseményre kerül sor, illetőleg a kereskedelmi ár meghatározó mértékben lecsökken, a befektetőnek nem csupán a befektetéséből eredő veszteségekkel kell számolnia, hanem vissza kell fizetnie a hitelt is annak kamataival együtt.

### **Ügyleti költségek**

A Kötvények adásvételéhez kapcsolódó egyes esetleges költségek meghatározó mértékben vagy teljesen csökkenthetik a Kötvényekből származó lehetséges nyereséget.

### **Klíring Kockázat**

A befektetőknek meg kell bízniuk az adott klíring rendszer működésében.

### **Adózás**

A leendő befektetőknek ajánlott saját adószakértőjükkel kapcsolatba lépni a Kötvényekbe történő befektetés egyes adózási hatásaival kapcsolatos tanácsadás végett, amely különbözhet a befektetők számára általános jelleggel körülírt adózási helyzettől.

### **Alkalmazandó jog, jog- vagy adózási rendszer változása**

A Kötvények szerződési feltételei re angol illetve osztrák jog alkalmazandó, amely különbözhet a befektetők hazai jogától. Az alkalmazandó jog, rendelkezések, kötelező erejű szabályok vagy az adott adórendszer változása kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátóra, a Kötvényekre és a befektetőkre is.

### **Jogi jellegű befektetési megfontolások korlátozhatják a befektetéseket**

Számos befektető befektetési tevékenysége a befektetési jog és szabályok, illetve egyes hatóságok szabályozásának hatálya alá tartozik, mely szabályokat valamennyi befektetőnek be kell tartania.

### **Az Erste Group Bank üzleti tevékenysége**

#### **Szervezeti Felépítés**

A DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft-ot (ERSTE Osztrák Takarékbank Részvénytársaság) 1819-ben alapították Ausztriában. Nevét 1997. október 4-én változtatta meg Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG-re, miután egyesült a GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassennel.

2008. augusztus 9-én a az Éves Közgyűlés 2008. május 6-i döntésének megfelelően az osztrák regionális bank üzletágát leválasztották és visszanevezték Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG névre (így viselve az Erste Group Bank korábbi nevét: „Erste Bank Oesterreich”), míg az anyavállalat megváltoztatta a nevét Erste Group Bank AG-re. Az Erste Group Bank anyavállalatként működik és továbbra is az Erste Group egyetlen olyan vállalata, melyet jegyeznek a tőzsdén az Európai Gazdasági Térségben (EEA).

Az Erste Group Bank a jelenlegi és jövőbeli kötelezettje a Program keretei között kibocsátott valamennyi Kötvénynek, és továbbra is ő marad a Kibocsátó. Továbbá, a kötelezően alkalmazandó osztrák gazdasági jog alapján a leválasztás után az Erste Group Bank által teljes egészében tulajdonolt alvállalat, az Erste Bank Oesterreich továbbra is egyetemlegesen



felelős valamennyi kötelezettségért, mely az újraegyesülés dátumát megelőzően keletkezett az Erste Bank Oesterreich-nak a leválasztás során átruházott aktívák teljes összegének erejéig.

Az Erste Group Bank, „Erste Group Bank AG”, mint új cégnév alatt az Osztrák Cégjegyzékbe a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (Handelsgericht Wien) által bejegyzett részvénytársaság (Aktiengesellschaft).

Az Erste Group Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a négy Ügyvezető Igazgatósági tag (lásd lent) és tizennyolc Felügyelő Bizottsági tag (lásd lent), köztük az üzemi tanács hat küldöttje alkotják. Emellett jelen vannak az FMA (Osztrák Pénzügyi Felügyeleti Szerv) hat küldöttje, és a Fedezett Kötvények Kormányzati Biztosa és a Záloglevelek (Mortgage Bonds), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) esetében a vagyonkezelők (Trustees) a Jelzálogbanki Törvény (Hypothekenbankgesetz) alapján.

### **Jegyzett Tőke**

2008 júniusának végén az Erste Bank jegyzett tőkéje 634.023.726 Euró volt, amelyet 317.011.863 db törzsrészvény testesített meg.

Az Erste Group Bank részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén (Amtlicher Handel), a Prágai Értéktőzsdén és a Bukaresti Értéktőzsdén jegyzik ott folyik a velük való hivatalos kereskedés.

2008. május 31. én az Erste Group Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), a Capital Research and Management Company ( 5%) és az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0 %) voltak. A nyilvánosság által birtokolt részvények 2008. május 31-én 59,0%-ot tettek ki (melyből a Takarékbankok összesen 7,3%-ot és az Erste Bank alkalmazottai 3,5%-ot birtokoltak).

(forrás: Erste Group Bank)

### **Pénzügyi Információ**

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank (később Erste Bank dder oesterreichischen Sparkassen AG) 2006. évi és 2007. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonata.

	<u>2007</u>	<u>2006</u> <u>(újból</u> <u>megállapítva)</u>
	milliárd Euró	
Összes Eszköz	200,5	181,7
Nettó kamatbevétel	3,9	3,2
Adózás előtti eredmény	1,9	1,5
Adózás utáni eredmény	1,6	1,2
Nettó eredmény a kisebbségi részesedések után	1,2	0,9

(forrás: Kibocsátó)

## **Üzleti áttekintés**

Annak érdekében, hogy az Erste Group Bank kulcsfontosságú földrajzi piaci között a különböző növekedési arányok figyelembevételre kerüljenek, üzleti tevékenysége területileg megoszlik (1) Ausztria, (2) Közép-Európa, a (3) Nemzetközi Ügyletei és (4) Vállalati Központja között. Ezen belül az osztrák régió további négy szegmensre oszlik: (a) Takarékbankok/Haftungsverbund, (b) Lakossági Pénzügyekre Szakosodott Bankok és Jelzálog-hitelintézetek (korábban Lakossági Pénzügyek és Ingatlan ügyek), (c) Nagyvállalati Ügyfelek illetve (d) Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek.

### **Ausztria**

#### *Takarékbankok/Haftungsverbund*

A takarékbankok/Haftungsverbund szegmense jelenleg összesen 45 osztrák takarékbankot tömörít, amelyek Haftungsverbundon belüli tagságuk révén konszolidáltak. Ezen 45 takarékbank közé tartoznak azok is, amelyekben az Erste Group Bank a részvények kevesebb mint felével rendelkezik, és azok is, amelyekben egyáltalán nem rendelkezik tőkével.

#### *Lakossági Pénzügyekre Szakosodott Bankok és Jelzálog-hitelintézetek*

A Lakossági Pénzügyekre Szakosodott Bankok és Jelzálog-hitelintézetek szegmense az osztrák takarékbanki szegmensen kívül tartalmazza a: lakossági pénzügyek, jelzáloghitelügyletek és a kis- és középvállalati ügyfelek pénzügyeit. Közlelebről, az Erste Bank Oesterreich 143 fiókot és hat kereskedelmi központot magában foglaló hálózata Kelet-Ausztriában, beleértve Bécset is, mely elsősorban szakembereknek, lakossági ügyfeleknek, kis-és középvállalkozásoknak és három takarékbanknak áll a rendelkezésére, melyekben az Erste Bank a többségi tulajdonos. Mivel az Erste Group Bank ügyfelei között nagy számban található magánszemélyek, a lakossági ügyfelek számára a befektetési alapok, a privát banki (private banking) és a portfolio management-üzletág is ebbe a szegmensbe tartozik.

#### *Nagyvállalatok*

A Nagyvállalatok szegmense olyan közép- és kelet –európai kereskedelmi ügyfeleknek nyújt szolgáltatást, melyek regionális szolgáltatási igényekkel és speciális termékszükséglettel bírnak, úgy mint M&A tanácsadás. Az IMMORENT real estate és lízing szintén ebben a szegmensben található. A Nagyvállalatok szegmense az Erste Group Bank újonnan létrehozott, Társasági és Beruházási Bankügyletek Csoportjába fog beolvadni.

#### *Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek*

A Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek szegmense az Erste Group harmadik feles és saját tulajdonú kereskedelmi tevékenységekkel, az eszköz / forrás menedzsmentjével kapcsolatos, valamint az egyéb treasury és befektetési banki tevékenységeket tartalmazza.

### **Közép-és Kelet -Európa**

Eredetileg az Erste Group Bank kibővített hazai piacát az Ausztriával szomszédos, 40 millió főt meghaladó összesített lakosságszámmal rendelkező közép-európai országokban határozta meg. Az Erste Group Bank stratégiai fejlődésének következő fázisában kiterjesztette hazai piacát a hozzá közeli más régiókra is (ide értve a második körben EU-csatlakozásért folyamodó kelet- és dél-kelet-európai országokat, valamint bármely további potenciális EU-tagjelölt országot is.) Az Erste Group Bank álláspontja szerint ezen régióban a lakossági pénzügyek terén elérhető siker legfontosabb követelménye az erős piaci jelenlét, és ennek megfelelően az Erste Group Bank hosszú távú célja minden ilyen országban 15-20%-os piaci részesedés elérése. Ezen piaci részesedés elérését az Erste Group Bank mind a célzott felvásárlások, mind szervezeti növekedés révén reméli.

**Az Erste Bank közvetlen részesedései Közép- és Kelet-Európában (2007. december 31-én)**

<b>Ország</b>	<b>Erste Group Bank leányvállalat neve</b>	<b>Közvetlen Tulajdonrész</b>
Horvátország	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55,0%
Cseh Köztársaság	Česká spořitelna a.s.	98,0%
Magyarország	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Románia	Banca Comerciala Romana S.A.	69,2%
Oroszország	JSC Commercial Bank Center-Invest	9,8%
Szerbia	Erste Bank a.d. Novi Sad(4)	74,0%
Szlovák Köztársaság	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Szlovák Köztársaság	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%

A JSC Commercial Bank Center-Invest megvásárlása 2008. június 30. után történt.

. Forrás: Kibocsátó

Az Erste Group Bank érdekeltséggel bír Szlovéniában (Banka Sparkasse d.d) és Bosznia-Hercegovinában (ABS Banka d.d.) konszolidált takarékbankokon keresztül, a Hftungsverbund következtében.

### **Nemzetközi Ügyletek**

A Nemzetközi Ügyletek egységhez tartoznak az Erste Group Bank londoni, new yorki és hongkongi fiókjainak ügyletei, valamint ide tartoznak az Erste Group Bank Vienna külföldi ügyletei, beleértve azon bankközi tranzakciókat is, melyekkel az Erste Group Bank treasury egysége nem foglalkozik.

### **Vállalati Központ**

A Vállalati Központ szegmens az Erste Group Bank stratégiai céljainak megvalósulását segíti azáltal, hogy marketing-, szervezeti és IT szolgáltatásokat nyújt, beleértve az e-businessst is.

### **A Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok**

*A Kibocsátó különösen az alábbi kockázatoknak lehet kitéve; bármiféle befektetési döntés előtt ezen kockázati tényezők és a jelen Tájékoztatóban foglalt egyéb információk alapos mérlegelése szükséges. A potenciális befektetők számára megjegyzendő, hogy az itt felsoroltakon kívül léteznek még egyéb kockázati tényezők is, melyekkel a Kibocsátónak szembe kell néznie. A Kibocsátó csupán azokat a kockázati tényezőket sorolta fel, melyek saját üzleti tevékenységével, működésével, pénzügyi helyzetével és kilátásaival kapcsolatosak, melyeket lényegesnek tekint és melyekkel jelenleg tisztában van. Létezhetnek egyéb kockázati tényezők, melyeket a Kibocsátó nem tart lényegesnek, vagy mellyel jelenleg nincs tisztában, de ezen kockázati tényezők bármelyike hatással lehet pénzügyi helyzetére és működési eredményére.*

- Piaci kockázat ronthat a Kibocsátó eszközeinek értékén és hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi helyzetét, valamint működési eredményét.
- A Kibocsátó és a Csoport tagjai jelentős hitelkockázati és a tranzakcióban résztvevő másik féllel kapcsolatos kockázatnak van kitéve. A Kibocsátó és az Erste Group működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt.
- A kamatláb ingadozása hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó és az Erste Group működésének eredményeit.
- Mivel a Kibocsátó és az Erste Group működési területének, aktíváinak és ügyfeleinek jelentős hányada olyan közép – és kelet – európai országokban találhatóak, melyek nem tagjai az Euró-övezetnek, így a valuta-kockázatnak ki van téve.
- A Kibocsátó és az Erste Group tagjai ki vannak téve likviditási kockázatnak.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet további vállalatfelvásárlások lebonyolítása és/vagy új és megfelelő, felvásárlásra alkalmas célpontok azonosítása. Jövőbeli felvásárlásoknál előfordulhatnak rejtett kötelezettségek, melyek integrálása a Csoportba nehézségeket okozhat.
- Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, a létező vagy új kormányzati törvényekben és szabályozásokban beálló változások jelentős hatással lehetnek a működésének eredményére.
- Az Erste Group Bank számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT rendszer hibás működését vagy összeomlását illetően.
- Azokban az országokban, ahol az Erste Group tevékenységet folytat, jelentős a verseny, mely a jövőben még tovább erősödhet.
- Fennáll a kockázata annak, hogy a minősítő ügynökség felfüggeszti, lefelé átsorolja vagy visszavonja a Kibocsátó besorolását és ez negatívan befolyásolná a Kötvények piaci értékét és kereskedelmi árát.

A kockázatokkal kapcsolatos további információ a 22. oldalon található.

## ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**La traduzione che segue della nota di sintesi originale è separata dal presente Prospetto. Non è parte del Prospetto e non è stata approvata dall'FMA. L'FMA non ha rivisto la traduzione per confermare la conformità al testo originale della nota di sintesi.**

### Nota di sintesi

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto. Qualsiasi decisione di investimento in qualsiasi Obbligazione deve basarsi sulla conoscenza di tale Prospetto nella sua totalità, inclusi i documenti allegati, da parte di qualsiasi investitore. Una responsabilità civile può insorgere a carico dell'Emittente rispetto alla presente nota sintetica, ivi inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incongruente ove letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto.

Se un reclamo relativo ad una informazione contenuta nel presente Prospetto viene proposto davanti ad un tribunale in uno Stato dell'Area Economica Europea, l'investitore che presenti tale reclamo può, ai sensi della legislazione nazionale dello stato dell'Area Economica Europea dove il reclamo viene proposto, essere obbligato a dover sopportare i costi di traduzione del Prospetto prima che i procedimenti legali possano essere iniziati.

Le espressioni scritte con la lettera maiuscola usate nella presente nota sintetica hanno il significato attribuito loro nelle Condizioni relative alle Obbligazioni.

### Le Obbligazioni

#### Denominazione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni saranno emesse nelle denominazioni così come concordato tra l'Emittente e il relativo Dealer.

#### Scadenza

Nel rispetto di tutte le leggi, regolamenti e direttive applicabili, le Obbligazioni avranno una durata minima di un mese, eccetto le Obbligazioni a Capitale Subordinato, le Obbligazioni a Capitale Subordinato a Breve Termine e le Obbligazioni a Capitale Subordinato Supplementare che avranno, rispettivamente, una durata minima di cinque, due e otto anni. Le Obbligazioni Tier 1 non hanno scadenza.

#### Forma delle Obbligazioni

Le Obbligazioni possono essere Obbligazioni Nazionali o Obbligazioni Internazionali, come specificato nelle relative Condizioni Definitive. Le Obbligazioni Internazionali possono essere NGN (le quali possono essere considerate come titoli idonei ai fini della politica monetaria di Eurosystem, se così specificato nelle relative Condizioni Definitive) o CGN, come specificato nelle relative Condizioni Definitive. Erste Group Bank agirà come Arranger, Dealer e come Agente rispetto alle emissioni delle Obbligazioni Nazionali, che saranno emesse in lingua tedesca o inglese, disciplinate dalla legge austriaca e i titoli relativi a tali Obbligazioni Nazionali saranno depositati con o per conto di OeKB (e se depositate in tal modo potranno essere regolate tramite Euroclear e il Clearstream, Lussemburgo) ovvero con o per conto dell'Emittente o potranno essere detenute dagli investitori.

Nella misura in cui le Obbligazioni Registrate non siano "securities" secondo il significato di cui al Capital Markets Act non saranno soggette ad approvazione del Prospetto da parte del FMA.

## **Prezzo di Emissione**

Le Obbligazioni possono essere emesse al loro valore nominale o con sconto o premio.

## **Emissione singole e emissioni incremental**

Le emissioni di Obbligazioni Nazionali possono essere singole (Einzelemmissionem), e in tal caso le Obbligazioni potranno essere sottoscritte durante un periodo fisso di sottoscrizione, oppure incremental, ed in tal caso le Obbligazioni saranno disponibili per la sottoscrizione durante tutto o parte del periodo di durata dell'Obbligazione a discrezione dell'Emittente. Il prezzo di emissione delle Obbligazioni emesse in emissioni incremental è determinato nelle Condizioni Definitive all'inizio del loro periodo di durata e successivamente è determinato dall'Emittente in maniera continuativa di volta in volta, con riferimento alle condizioni del mercato del momento. In caso di emissioni incremental, l'ammontare totale di capitale delle Obbligazioni in essere può aumentare di volta in volta nel momento in cui siano effettuate le sottoscrizioni, e l'Emittente in tal caso specificherà, alla data di emissione, nelle Condizioni Definitive il limite aumentato dell'ammontare totale del capitale delle Obbligazioni in essere.

## **Interessi**

L'interesse fisso sarà pagabile in arretrato alla data o alle date di ciascun anno come specificato nella Parte A delle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni a Tasso Variabile matureranno un interesse stabilito separatamente per ciascuna Serie come specificato nella Parte A delle relative Condizioni Definitive e le Obbligazioni Zero Coupon potranno essere emesse al loro valore nominale o con sconto e non matureranno interessi.

## **Obbligazioni Index-linked, Obbligazioni Equity-linked, Obbligazioni Fund-linked, Obbligazioni Commodities-linked e Obbligazioni Future-linked.**

I pagamenti relativi alle Obbligazioni Index-linked, Obbligazioni Equity-linked, Obbligazioni Fund-linked, Obbligazioni Commodities-linked e Obbligazioni Future-linked saranno calcolati con riferimento a ciascun indice di riferimento, singolo titolo azionario (o portafoglio azionario), fondo (o portafoglio di questi), materie prime o portafoglio di queste o contratto future (o portafoglio di questi), tasso e/o formule di cambio di valuta come indicato nella Parte A delle relative Condizioni Definitive.

## **Obbligazioni Credit-linked**

Le Obbligazioni Credit-linked possono essere emesse con riferimento ad una o più entità (come specificato nelle Condizioni Definitive). I Titolari di Obbligazioni Credit-linked sono esposti al rischio del credito dell'Emittente e di tale entità di riferimento.

## **Obbligazioni Subordinate**

Le Obbligazioni Subordinate possono essere emesse nella forma di Capitale Supplementare, Capitale Subordinato, Capitale Subordinato Supplementare o Capitale Subordinato a Breve termine nel rispetto dei requisiti richiesti di volta in volta dalla Legge Bancaria Austriaca del 1993 come modificata (Bankwesengesetz) (la "Legge Bancaria Austriaca")

## **Obbligazioni Tier 1**

Le Obbligazioni Tier 1 possono essere emesse nel rispetto dei requisiti richiesti di volta in volta per il Capitale Tier 1 ibrido (hybrides Kapital) come indicato nella sezione 24 della Legge Bancaria Austriaca.

## **Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca)**

Le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca) sono Obbligazioni garantite da un pool separato di beni a garanzia principalmente costituito da ipoteche di primo grado su alcuni tipi

di immobile. In caso di fallimento dell'Emittente, il titolare delle Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca) avrà un diritto di precedenza per soddisfare il suo credito sul pool di beni a garanzia, salvo che il pool di beni a garanzia non sia stato trasferito ad altro istituto di credito.

### **Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico)**

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) sono garantite da un portafoglio di beni, principalmente costituito da diritti di credito derivanti da finanziamenti in favore di certi enti governativi di Stati appartenenti all'Area Economica Europea e alla Svizzera o da diritti che beneficiano di una garanzia prestata da uno di tali enti. In caso di fallimento dell'Emittente, il titolare di Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) avrà un diritto di precedenza per soddisfare il suo credito sul pool di beni a garanzia, salvo che il pool di beni a garanzia non sia stato trasferito ad altro istituto di credito.

### **Obbligazioni Garantite**

Le Obbligazioni Garantite sono garantite da un pool separato di beni a garanzia, che sono finalizzati a garantire le Obbligazioni ai sensi della legge austriaca in materia di Obbligazioni Bancarie Garantite (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) e principalmente costituito da diritti e titoli che sono adatti per investimenti di diritti e titoli garantiti da ipoteca iscritta in pubblico registro, e diritti nei confronti di Stati appartenenti all'Area Economica Europea o alla Svizzera, o diritti derivanti da garanzie prestate da uno di queste entità. In caso di fallimento dell'Emittente, il titolare delle Obbligazioni Garantite avrà un diritto di precedenza per soddisfare il suo credito sul pool di beni a garanzia, salvo che il pool di beni a garanzia non sia stato trasferito ad altro istituto di credito.

### **Obbligazioni Convertibili Reverse**

Le Obbligazioni Convertibili Reverse (in azioni, materie prime, valute, fondi, o portafogli di questi, sia quotati che non) possono essere emessi ai sensi del Programma solo come Obbligazioni Nazionali, e saranno quindi disciplinate dalla normativa austriaca ed emesse sia in lingua tedesca sia in lingua inglese.

### **Altre Obbligazioni**

Le Condizioni applicabili alle High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/ Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes ed ogni altro tipo di Obbligazione che l'Emittente e qualsiasi Dealer decidano di emettere ai sensi del Programma sarà regolato dalle Condizioni Definitive e/o dal Prospetto Supplementare.

### **Rimborso**

In caso di emissione di Obbligazioni diverse dalle Obbligazioni Tier 1, le Condizioni Definitive indicheranno che le Obbligazioni: (i) non possono essere rimborsate prima della scadenza prevista (eccetto per ragioni fiscali, o, solo in caso di Obbligazioni Senior, nel caso si verificasse un evento di inadempimento o, nel caso di Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteche), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) e Obbligazioni Garantite al verificarsi di un evento di inadempimento diverso da una procedura fallimentare relativa ai beni dell'Emittente); o (ii) saranno rimborsabili a scelta dell'Emittente e/o del titolare delle Obbligazioni mediante notifica entro il periodo di preavviso come indicato nelle Condizioni Definitive ai titolari delle Obbligazioni o all'Emittente, a seconda del caso, alla data o alle date specificate prima della scadenza prestabilita e al prezzo o ai prezzi e alle condizioni indicate nelle Condizioni Definitive applicabili.

In caso di Obbligazioni Tier 1, le relative Condizioni Definitive indicheranno che le Obbligazioni Tier 1 (i) non hanno una data di scadenza e non saranno rimborsabili in qualsiasi momento su volontà dell'Obbligazionista; (ii) saranno rimborsabili su decisione dell'Emittente comunicata entro il periodo di preavviso stabilito nelle Condizioni Definitive al titolare delle Obbligazioni alla o dopo la data o le date specificate (ma non prima di cinque giorni a partire dalla data di emissione) e al prezzo o ai prezzi e alle condizioni indicate nelle Condizioni Definitive applicabili. Le Obbligazioni Tier 1 possono essere rimborsate in qualsiasi momento dall'Emittente per ragioni fiscali o se la capacità dell'Emittente, nel rispetto della Legge Bancaria Austriaca, di attribuire Obbligazioni Tier 1 a Fondi Propri (Own Funds) ai fini dei requisiti di capitale minimo su base consolidata subisca modifiche a detrimento dell'Emittente.

Gli Investitori devono prestare attenzione al fatto che qualora le Condizioni Definitive delle Obbligazioni prevedano un diritto di rimborso anticipato del solo Emittente, generalmente gli Obbligazionisti ricevono un maggior rendimento relativamente alle loro Obbligazioni rispetto a quanto otterrebbero se avessero anch'essi un diritto di rimborso anticipato delle Obbligazioni. L'esclusione del diritto degli Obbligazionisti a rimborsare le Obbligazioni prima della loro scadenza è spesso un presupposto affinché l'Emittente possa compiere attività di hedging relativamente alla propria esposizione connessa alle Obbligazioni. Pertanto, senza l'esclusione del rimborso anticipato da parte dell'Obbligazionista, l'Emittente non sarebbe in grado di emettere Obbligazioni, o l'Emittente dovrebbe calcolare i costi di hedging break entro il valore di rimborso delle Obbligazioni, riducendo quindi la rendita che gli investitori ricevono dalle Obbligazioni. Perciò gli investitori dovrebbero considerare con attenzione se ritengano che un diritto di rimborso anticipato solo a favore dell'Emittente sia a loro detrimento, e, se pensano che questo sia il caso, non dovrebbero investire nelle Obbligazioni.

#### **Divieto di Costituzione di Garanzie, Eventi di Inadempimento e Cross Default**

Le Obbligazioni prevederanno un divieto di costituzione di garanzie relativamente alle Obbligazioni Senior, eventi di inadempimento (salvo per le Obbligazioni Tier 1) e (salvo per le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteca), le Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni garantite del Settore Pubblico), le Obbligazioni Tier 1 e le Obbligazioni Garantite) clausole di cross default come specificato nelle Condizioni delle Obbligazioni.

#### **Quotazione**

Domanda di ammissione del programma al Mercato sarà fatta alla Borsa di Vienna. Le Obbligazioni emesse ai sensi del Programma possono essere ammesse alla contrattazione sul Mercato o su qualsiasi altro mercato regolamentato o non regolamentato o presso qualsiasi altra borsa.

#### **Legge Applicabile**

Le Obbligazioni Internazionali saranno regolate dalla legge inglese o dalla legge austriaca. Le Obbligazioni Nazionali saranno regolate dalla legge austriaca. Le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteche), le Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) e le Obbligazioni Garantite saranno regolate dalla legge austriaca e le previsioni sulla subordinazione di cui alle Condizioni 3(b) e 3(c) e la determinazione dei Fondi Distribuibili saranno regolate dalla legge austriaca.

#### **Utilizzo del Ricavato**

Il ricavato netto proveniente dall'emissione delle Obbligazioni sarà usato da Erste Bank Group per le sue esigenze generali di cassa e, nel caso di Obbligazioni Subordinate e Obbligazioni Tier 1, a rafforzare il capitale dell'Emittente.

#### **Fattori di Rischio Relativi alle Obbligazioni**



Ciascuno dei rischi ivi evidenziato potrebbe avere un effetto concreto negativo sulla posizione degli investitori e sull'ammontare di capitale e di interessi che gli investitori riceveranno in relazione alle Obbligazioni. Inoltre, ciascuno dei rischi qui segnalato potrebbe avere effetti negativi sul prezzo delle Obbligazioni, o sui diritti degli investitori derivanti dalle Obbligazioni e, di conseguenza, gli investitori potrebbero perdere parzialmente o totalmente il loro investimento. Gli investitori potenziali devono notare che i rischi descritti in questa sezione non sono i soli rischi relativi alle Obbligazioni. Potrebbero esserci dei rischi addizionali e ciascuno di questi rischi potrebbe avere un effetto sul prezzo di mercato delle Obbligazioni detenute dagli Obbligazionisti, o potrebbero comportare che, le somme a titolo di interesse o capitale ricevute in relazione alle Obbligazioni, risultino inferiori rispetto a quanto inizialmente previsto.

### **Rischio di Credito**

Il Rischio di Credito è il rischio connesso all'incapacità parziale o totale dell'Emittente di effettuare pagamenti di interessi e/o rimborsi che l'Emittente sia obbligato ad effettuare in relazione alle Obbligazioni.

### **Rischio relativo al Credit Spread**

Gli investitori nelle Obbligazioni si assumono il rischio che il Credit Spread (i.e. il premio pagabile al titolare dell'Obbligazione dall'Emittente come premio per l'assunzione del rischio di credito) dell'Emittente subisca cambiamenti.

### **Rischio di Inflazione**

Il Rischio di inflazione è il rischio del deprezzamento futuro del denaro che riduce il reale rendimento di un investimento.

### **Rischio di Liquidità**

Non può esservi una garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido, o, qualora questo si sviluppi, che lo stesso continui. In un mercato non liquido, un investitore potrebbe non essere in grado di vendere le sue Obbligazioni ad un prezzo di mercato favorevole.

### **Rischio di Sospensione, Interruzione o cessazione del trading**

Vi può essere un rischio che il trading delle Obbligazioni venga sospeso, interrotto o cessi.

### **Rischio di Prezzo di Mercato**

Gli Obbligazionisti possono essere esposti al rischio del prezzo di mercato in qualsiasi vendita di Obbligazioni. Il prezzo originario di emissione dell'Obbligazione non dovrebbe essere preso quale indicatore del rendimento futuro di tale Obbligazione.

### **Rischio di rimborso anticipato**

Nell'ipotesi in cui qualsiasi delle Obbligazioni siano rimborsate prima della loro scadenza ai sensi delle Condizioni Definitive, il titolare di tali Obbligazioni potrebbe essere esposto a rischi, incluso quello che il suo investimento abbia un minor rendimento di quello atteso.

### **Rischio di re-investimento**

Vi può essere il rischio che gli Obbligazionisti non siano in grado di re-investire il ricavato delle Obbligazioni in modo tale da trarne un'equivalente percentuale di guadagno.

### **Rischio di Valuta e Controlli sul Cambio della Valuta Estera**

Il titolare di un'Obbligazione espressa in una valuta straniera o di un'Obbligazione Dual Currency può essere esposto a cambi sfavorevoli nei tassi di cambio e/o all'imposizione di controlli sul cambio che potrebbero influire sul rendimento di tali Obbligazioni.

### **Obbligazioni a Tasso Fisso**

I titolari di Obbligazioni a Tasso Fisso sono esposti al rischio che il prezzo di tale Obbligazione scenda come risultato del cambiamento del mercato dei tassi di interessi.

### **Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni Index-linked**

Il titolare di un'Obbligazione a Tasso Variabile o di un'Obbligazione Index-linked è esposto al rischio della fluttuazione del livello dei tassi di interesse e ad un ricavo incerto relativamente all'interesse. Le Obbligazioni a Tasso Variabile possono prevedere moltiplicatori o altri fattori di leverage, limiti massimi o minimi, o combinazioni di tali caratteristiche o altre caratteristiche similari. Il valore di mercato di tali Obbligazioni strutturate a tasso variabile (incluse le Obbligazioni a Tasso Variabile Inverse/Reverse e le Obbligazioni da Tasso Fisso a Tasso Variabile) tende ad essere più volatile rispetto al valore di mercato delle tipiche Obbligazioni a Tasso Variabile.

Il titolare di un'Obbligazione Index-linked Redemption è anche esposto ad incertezza con riferimento al valore di rimborso di tali Obbligazioni, e può in talune circostanze, non recuperare l'intero capitale. Il rendimento di un'Obbligazione Index-linked può essere negativo e l'investitore può perdere l'intero valore dell'investimento o parte di questo.

### **Obbligazioni Zero Coupon**

I cambiamenti del mercato dei tassi di interesse hanno, sostanzialmente, un impatto più forte sul prezzo delle Obbligazioni Zero Coupon rispetto al prezzo delle obbligazioni ordinarie.

### **Obbligazioni Strutturate**

Un investimento in Obbligazioni il cui premio e/o interesse, o il cui capitale sia determinato con riferimento al valore o ai valori di valute, materie prime, tassi di interesse o altri indici o formule, sia direttamente sia indirettamente, può comportare rischi significativi non collegati con investimenti similari in un tipico titolo di debito, inclusi i rischi che il tasso di interesse risultante sia inferiore a quello di un tipico titolo di debito nello stesso periodo e/o che l'investitore potrebbe perdere tutto o una sostanziale porzione del capitale delle sue Obbligazioni. In generale, le Obbligazioni Strutturate forniscono un certo flusso liquidità. Le Condizioni Definitive indicano le condizioni, le date e l'ammontare dell'interesse e/o del rimborso pagato. Nel caso che le condizioni concordate non si verifichino, l'effettivo flusso di liquidità può essere differente da quello atteso.

### **Rischi Connessi al Limite Massimo**

In caso di previsione di un limite massimo, l'Obbligazionista non sarà in grado di beneficiare di qualsiasi favorevole sviluppo oltre il limite massimo.

### **Rischi di Potenziali Conflitti di Interessi**

Ciascun Emittente, Dealer o qualsiasi loro affiliato non solo emette Obbligazioni ma opera anche in altri settori di attività, che al riguardo svolgono attività indipendenti con società che potrebbero essere parte dei beni sottostanti le Obbligazioni (e.g. un indice, singole azioni o pacchetti di queste). Non può essere escluso che decisioni prese da tali settori di attività indipendenti possano avere un impatto positivo o negativo sul valore di riferimento che potrebbe negativamente colpire il valore delle relative Obbligazioni.

### **Obbligazioni Equity-linked, Fund-linked o Obbligazioni connesse ad un Hedge Fund**

Un investimento in Interesse Equity-linked, o Obbligazioni Equity-linked Redemption e in Interesse Fund-linked o Obbligazioni Fund-linked Redemption, potrebbe sopportare rischi simili a quelli connessi a un diretto investimento in un titolo di equity (o pacchetto di questi) o ad un diretto investimento in un fondo (o in un portafoglio di questi) sottostanti tali Obbligazioni, e di conseguenza gli investitori dovrebbero ottenere consulenza specifiche al riguardo. Nel caso di Obbligazioni Equity-linked Redemption e di Obbligazioni Fund-linked Redemption l'investitore potrebbe perdere il valore del suo intero investimento o parte di questo.

Un investimento in Obbligazioni che economicamente rappresentano un Hedge Fund comporta un alto grado di rischio. Quindi solo una piccola parte dei fondi disponibili dovrebbe essere investita in tali Obbligazioni e non tutti i fondi disponibili o fondi finanziati da credito devono essere investiti in tali Obbligazioni. Un investimento in tali Obbligazioni sarà offerto ad investitori particolarmente esperti in questa materia. Gli investitori dovrebbero partecipare all'investimento solo se sono in condizione di valutare con attenzione il rischio connesso con tali Obbligazioni.

### **Obbligazioni Credit-linked**

Il titolare di Obbligazioni Credit-linked è esposto al rischio del credito dell'Emittente e di uno o più entità di riferimento (come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili). Non vi sono garanzie che i titolari di tali Obbligazioni riceveranno interamente il capitale di tali Obbligazioni e l'interesse sulle stesse e alla fine l'obbligo dell'Emittente di pagare il capitale relativo alle Obbligazioni potrebbe anche essere ridotta a zero.

### **Obbligazioni Commodity-linked e Obbligazioni Future-linked**

I pagamenti in riferimento ad Obbligazioni Commodity-linked o ad Obbligazioni Future-linked dipenderanno dal rendimento delle materie prime o dei contratti Future di riferimento (o dei portafogli di questi). Il rendimento delle materie prime di riferimento potrebbe essere più basso o più alto e non vi è alcuna garanzia relativamente al futuro rendimento delle materie prime. Le Obbligazioni connesse a materie prime comportano rischi complessivi, che includono, tra le altre cose, il rischio dei prezzi delle materie prime, i rischi di credito e/o i rischi politici ed economici in generale. I contratti future sono strumenti volatili e rischiosi, e gli investitori in Obbligazioni Future-linked sono esposti a tale rischi, così come nel caso di un investimento diretto in contratti future.

### **Obbligazioni Subordinate e Obbligazioni Tier 1**

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedura fallimentare relativamente ai beni dell'Emittente, gli obblighi dell'Emittente in relazione alle Obbligazioni Subordinate e alle Obbligazioni Tier 1 saranno subordinati ai diritti di altri creditori (come specificato nelle Condizioni Definitive delle Obbligazioni) dell'Emittente, e in tale circostanza nessuna somma sarà pagabile fino a quando tutti i diritti degli altri creditori dell'Emittente siano state soddisfatte. In aggiunta, i diritti dei titolari di Obbligazioni Tier 1 saranno subordinati ai diritti dei titolari delle Obbligazioni Subordinate, così che i titolari delle Obbligazioni Tier 1 riceveranno i pagamenti dopo che tutte i diritti dei titolari di Obbligazioni Subordinate siano stati soddisfatti.

Le Obbligazioni Tier 1 non hanno scadenza e i loro titolari devono essere consapevoli che dovranno sostenere i rischi finanziari di un investimento in Obbligazioni Tier 1 per un periodo indefinito. Gli Interessi delle Obbligazioni Tier 1 non sono cumulativi e saranno pagati dall'Emittente solo se disponibili come parte dei Fondi Distribuibili. Il fatto che i Fondi Distribuibili siano sufficienti viene determinato a discrezione dell'Emittente e questo potrebbe decidere di allocare i guadagni a sue riserve così che non sarebbero qualificati come Fondi Distribuibili. Inoltre, anche se sufficienti Fondi Distribuibili siano disponibili, l'Emittente potrebbe decidere – in ragione del suo Facoltativo Diritto di non Pagare o in ragione di altre circostanze descritte nelle Condizioni – di non corrispondere pagamenti di interessi sulle Obbligazioni Tier 1. Questo significa che anche quando l'Emittente contabilizza guadagni netti

o ha sufficienti Fondi Distribuibili, gli investitori potrebbero non ricevere il pagamento degli interessi delle Obbligazioni Tier 1.

### **Obbligazioni Convertibili Reverse**

Le Obbligazioni Convertibili Reverse espongono l'investitore a fluttuazioni del prezzo di mercato sia delle Obbligazioni che dei beni sottostanti, oltre a tutti i rischi connessi all'investimento diretto nel bene sottostante.

### **Obbligazioni Instalment**

Gli investitori in Obbligazioni Instalment devono essere a conoscenza del fatto che potrebbe essergli richiesto di effettuare ulteriori pagamenti di capitale, successivamente all'acquisto delle Obbligazioni Instalment, e il mancato pagamento di rate successive potrebbe causare la perdita totale o parziale dell'investimento.

### **Rating delle Obbligazioni**

Il Rating delle Obbligazioni potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi dell'investimento in tali Obbligazioni e potrebbe essere sospeso, declassato o ritirato.

### **Multipli inferiori ad Euro 50.000**

In relazione a qualsiasi emissione di Obbligazione che ha una denominazione rappresentata da una Denominazione Specifica Minima oltre a ulteriori multipli integrali di ammontari inferiori è possibile che le Obbligazioni possano essere scambiate per importi superiori a Euro 50.000 (o il loro valore corrispondente), pur non dovendo essere necessariamente multipli di tale importo. In tal caso un Obbligazionista che, come risultato dello scambio di tali ammontari, detiene un valore di capitale inferiore rispetto alla Denominazione Minima Specifica potrebbe non ricevere un certificato obbligazionario definitivo in relazione a tale Obbligazioni (nel caso in cui certificati definitivi siano stampati) e dovrà acquisire un ammontare in linea capitale di Obbligazioni in modo tale da raggiungere la Denominazione Specifica.

### **Acquisto a credito – debito finanziario**

Nel caso in cui un investitore utilizzasse un finanziamento per acquistare le Obbligazioni e successivamente le obbligazioni andassero in default, o se il prezzo di trading diminuisce significativamente, l'investitore potrebbe non solo subire una potenziale perdita dell'investimento, ma dovrà comunque ripagare il finanziamento e ripagare gli interessi.

### **Costi/tariffe delle Transazioni**

I costi incidentali relativi, in particolare, all'acquisto delle Obbligazioni potrebbero significativamente o completamente ridurre il potenziale profitto delle Obbligazioni.

### **Rischi connessi al sistema di clearing**

Gli Investitori devono fare affidamento sul buon funzionamento del sistema di clearing.

### **Tasse**

Gli investitori potenziali dovrebbero contattare i loro consulenti fiscali per valutare l'impatto fiscale di un investimento in Obbligazioni che potrebbe differire dal trattamento fiscale generale descritto per gli investitori.

### **Normativa applicabile e modifica della normativa o del regime fiscale**

Le Condizioni Definitive delle Obbligazioni saranno regolate sia dalla normativa inglese sia da quella austriaca che potrebbe essere differente dalla normativa applicata nello Stato in cui

riesiede l'investitore. La modifica della legge applicabile, delle norme regolamentari, delle politiche regolamentari o del regime fiscale potrebbero avere un effetto negativo sull'Emittente, sulle Obbligazioni e sugli investitori.

### **Considerazioni legali che potrebbero limitare alcuni investimenti**

Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti, o a revisione o controlli di alcune autorità, alle quali ciascun investitore dovrebbe risultare adempiente.

### **Attività di Erste Group Bank**

#### **Struttura Organizzativa**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft è stata fondata nel 1819 in Austria e ha modificato la sua denominazione in Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG il 4 ottobre 1997, successivamente alla sua fusione con GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

Il 9 agosto 2008, conformemente alla decisione dell'Assemblea Generale Annuale del 6 maggio 2008, l'attività bancaria regionale austriaca è stata scissa e rinominata Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (e cioè con la precedente denominazione di Erste Group Bank; Erste Bank Oesterreich), mentre la società capogruppo ha modificato la sua denominazione in Erste Group Bank AG.

Erste Group Bank opera come società capogruppo e risulta essere la sola società del Gruppo Erste quotata in borsa all'interno dell'Area Economica Europea.

Erste Group Bank è e rimarrà il responsabile per tutte le Obbligazioni in essere ai sensi del Programma e continuerà ad essere l'Emittente. Inoltre, ai sensi degli obblighi della legge austriaca, dopo la scissione di Erste Group Bank con la sua filiale, Erste Bank Oesterreich, quest'ultima rimarrà solidalmente responsabile per ogni obbligo sorto precedentemente alla data della scissione, entro il valore del patrimonio netto che è stato trasferito a Erste Bank Oesterreich durante la scissione.

Erste Group Bank, con la nuova denominazione "Erste Group Bank AG", è registrato come una società di capitali (Aktiengesellschaft) nel Registro delle Imprese Austriaco (Firmenbuch) alla Camera di Commercio di Vienna (Handelsgericht Wien).

Il settore amministrativo, gestionale e di supervisione di Erste Group Bank al momento è composto di quattro membri nel Consiglio di Amministrazione (come di seguito definito), e otto membri nel Consiglio di Supervisione (come di seguito definito), inclusi 6 rappresentanti dei dipendenti. I sei rappresentanti del FMA (l'Autorità di Supervisione Bancaria Austriaca) includono il Commissario Governativo per le Obbligazioni Garantite, i trustees per le Pfandbriefe (Obbligazioni garantite da ipoteche) e le Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obbligazioni Garantite del Settore Pubblico) ai sensi del Mortgage Bank Act (Hypothekbankgesetz).

#### **Capitale Sociale**

Alla fine del giugno 2008, il capitale sociale di Erste Group Bank ammontava ad Euro 634.023.726 diviso in 317.011.863 azioni.

Le azioni di Erste Group Bank sono quotate e ufficialmente scambiate alla Borsa di Vienna (Amtlicher Handel), alla Borsa di Praga e alla Borsa di Bucarest.

Al 31 maggio 2008 i maggiori azionisti di Erste Group Bank erano DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Capital Research e Management Company (5%) e Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). La quota detenuta dal pubblico al 31 maggio

2008 era pari al 59.0% (di cui le Casse di Risparmio detenevano il 7,3% e i dipendenti di Erste Group il 3,5% (fonte: Erste Group Bank).

### **Informazioni Finanziarie**

L'informazione finanziaria riportata sotto è estratta dalle situazioni patrimoniali annuali consolidate e revisionate dell'Erste Group Bank (all'epoca Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) , per gli anni conclusi al 31 dicembre 2007 e 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Patrimonio totale	200.5	181.7
Ricavo netto da interessi	3.9	3.2
Profitto per l'anno al lordo delle tasse	1.9	1.5
Profitto per l'anno al netto delle tasse	1.6	1.2
Profitto netto al netto degli interessi secondari	1.2	0.9

### **Panoramica relativa al Business**

Al fine di valutare le differenze in termini di crescita fra i mercati geografici chiave del Gruppo Erste, il suo business è geograficamente diviso fra Austria, Europa centrale, il suo business Internazionale ed il Corporate Centre. La zona austriaca è ulteriormente suddivisa in quattro segmenti di business: Casse di risparmio/Haftungsverbund, Retail e Mutui (precedentemente Retail e Real estate), Grandi Aziende e Trading e Investment Banking.

#### **Austria**

##### *Casse di risparmio/Haftungsverbund*

Il settore delle Casse di risparmio/Haftungsverbund comprende un totale attuale di 45 casse di risparmio austriache che sono consolidate come risultato della loro associazione nel Haftungsverbund.

Queste 45 casse di risparmio includono sia quelle nelle quali l'Erste Group Bank possiede meno della metà del capitale sociale sia quelle nelle quali l'Erste Group Bank non possiede partecipazioni nel capitale.

##### *Retail e Mutui*

Il settore Retail e Mutui comprende tutte le attività esterne al settore delle casse di risparmio in Austria, relative a commercio al dettaglio, mutuo e clienti aziendali di piccole e medie dimensioni. Più specificamente, tale settore include la rete di 143 filiali e sei centri commerciali nell'Austria dell'est, Vienna inclusa, che in maniera predominante fornisce il proprio servizio a professionisti, clienti al dettaglio e piccola e media impresa, e tre casse di risparmio delle quali il Gruppo Erste è il proprietario di maggioranza. A causa della elevata percentuale di singole persone all'interno della clientela dell'Erste Group Bank, sono altresì inclusi in questo settore il business del fondo di investimenti, private banking e la gestione di portafogli per clienti al dettaglio.

### *Grandi Aziende*

Il settore delle Grandi Aziende fornisce il proprio servizio a clienti commerciali nell'Europa centrale e dell'Est, con esigenze di servizio su base regionale o necessità di prodotti speciali, come la consulenza in materia di M&A. Anche le attività di real estate e di leasing di IMMORENT sono inserite in questo settore.

Il settore delle Grandi Aziende sarà fuso nel settore Group Corporate e Investment Banking, costituito di recente.

### *Trading e Investment Banking*

Il settore del Trading e Investment Banking del Gruppo Erste include attività di trading per soggetti terzi e per conto proprio, la gestione del suo attivo/passivo patrimoniale e altre attività di tesoreria e di banca d'affari.

### **Europa Centrale e dell'Est**

Inizialmente, Erste Group Bank, ha considerato tutto proprio mercato di riferimento gli stati confinanti con l'Austria in Europa Centrale, con una popolazione totale di più di 40 milioni di persone. Nella successiva fase del proprio sviluppo strategico, Erste Group Bank ha esteso il proprio mercato di riferimento alle regioni adiacenti (inclusa la seconda ondata di Stati dell'Est e del Sud-Est Europeo che aspiravano ad entrare a far parte dell'Unione Europea, nonché qualsiasi altro potenziale candidato all'ingresso nell'Unione Europea). Erste Group Bank ritiene che il principale requisito per avere successo nell'attività bancaria al dettaglio in questa regione consiste nel conseguire una forte presenza nel mercato e, in conformità a ciò, l'obiettivo a lungo termine di Erste Group è di raggiungere una percentuale di mercato del 15 – 20% in ciascuno di tale Stati. Al fine di ottenere questa posizione nel mercato, Erste Group fa affidamento sia sulla crescita organica che su acquisizioni mirate.

Partecipazioni detenute direttamente da Erste Group Bank nell'Europa Centrale e dell'Est (al 31 dicembre 2007)

Stato	Filiale di Erste Group Bank	Partecipazione diretta
Croazia	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Repubblica Ceca	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Ungheria	Erste Bank Hungary RtNyrt.	99.9%
Romania	Banca Comercială Română S.A.	69.2%
Russia	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8%*)
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%
Repubblica Slovacca	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Ucraina	JSC Erste Bank	100.0%

L'acquisizione di JSC Commercial Bank Center-Invest è stata avviata dopo il 30 giugno 2008

Fonte: Emittente

Erste Group Bank detiene partecipazioni in Slovenia (Banka Sparkasse d.d.) e Bosnia Erzegovina (ABS Banka d.d.) attraverso casse di risparmio consolidate in ragione del Haftungsverbund.

### **Attività Internazionale**

La divisione Attività Internazionale comprende l'attività delle succursali di Erste Group Bank a Londra, New York e Hong Kong, nonché l'attività internazionale di Erste Group Bank Vienna, incluse le transazioni interbancarie non gestite dalla divisione di tesoreria di Erste Group Bank.

### **Corporate Centre**

Il segmento Corporate Centre svolge una funzione di supporto al raggiungimento degli obiettivi strategici di Erste Group Bank, fornendo servizi tecnologici informativi, di marketing e organizzazione, incluso l'e-business.

### **Fattori di Rischio riguardanti l'Emittente**

L'Emittente potrebbe essere soggetto in particolare ai seguenti rischi, che devono essere attentamente considerati, unitamente alle altre informazioni contenute nel presente Prospetto, prima di assumere qualsiasi decisione di investimento. I potenziali investitori devono tenere in considerazione che i rischi qui di seguito descritti non sono gli unici rischi che l'Emittente affronta. L'Emittente ha descritto unicamente i rischi, attinenti alla propria attività, alle proprie operazioni, condizione o prospettive finanziarie, che ritiene determinanti e di cui è attualmente a conoscenza. Possono sussistere ulteriori rischi che l'Emittente attualmente non reputa determinanti o di cui non è al momento a conoscenza e tali rischi possono avere effetti sulla sua posizione finanziaria e sugli esiti delle operazioni dal medesimo intraprese.

- I rischi di mercato potrebbero compromettere il valore dei beni dell'Emittente e ripercuotersi negativamente sulla sua posizione finanziaria e sui risultati delle operazioni.
- L'Emittente e i membri dell'Erste Group hanno esposizioni con controparti di particolare rilevanza e esposizione al rischio di credito. Lo sviluppo della performance operativa dell'Emittente e dell'Erste Group, livelli o contabilizzazione di perdite finanziarie e indebolimenti potrebbero colpire negativamente i suoi risultati.
- La volatilità dei tassi di interesse potrebbe colpire negativamente i risultati delle operazioni l'Emittente e dell'Erste Group.
- In considerazione del fatto che una larga parte delle operazioni, dei beni e dei clienti dell'Emittente e dell'Erste Group sono localizzati nei Paesi del centro e dell'est Europa che non fanno parte della zona Euro, l'Emittente è esposto ai rischi valuta.
- L'Emittente e i membri dell'Erste Group sono soggetti a rischi di liquidità.
- Le società controllate dell'Emittente site nel centro e nell'est Europa sono soggette a ulteriori rischi politici ed economici connessi a questi Paesi.
- Potrebbe essere difficile effettuare ulteriori acquisizioni e/o identificare nuovi adeguati obiettivi di acquisizione. Le future acquisizioni potrebbero contenere passività non dichiarate e potrebbero rivelarsi difficili da integrare nell'Erste Group.
- Cambiamenti in esistenti, o nuove, leggi o regolamenti nei Paesi nei quali opera il Gruppo Erste potrebbero avere un impatto sui risultati delle operazioni.
- Il Gruppo Erste è esposto a un certo numero di rischi operativi, in particolare il guasto o il malfunzionamento del suo sistema di IT.
- Vi è un elevato livello di competizione nei Paesi ove opera il Gruppo Erste e tale competizione potrebbe aumentare in modo significativo nel futuro.



- C'è il rischio che una agenzia di rating possa sospendere, abbassare di grado o togliere un rating attribuito all'Emittente ed una tale azione potrebbe colpire negativamente il valore di mercato e il prezzo di scambio delle Obbligazioni.

## POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Niniejsze tłumaczenie oryginalnego podsumowania jest oddzielnym dokumentem dołączonym do Prospektu Emisyjnego. Nie jest ono częścią Prospektu Emisyjnego i nie zostało zatwierdzone przez FMA. FMA nie sprawdzała również jego zgodności z oryginalnym podsumowaniem.**

### PODSUMOWANIE PROGRAMU

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Jakakolwiek decyzja któregośkolwiek inwestora o zainwestowaniu w którekolwiek Obligacje (*Notes*) powinna opierać się na Prospekcie Emisyjnym jako całości, w tym na dokumentach dołączonych do niego poprzez odniesienie. Emitent może ponosić odpowiedzialność cywilną w związku z niniejszym podsumowaniem, w tym także z którymkolwiek z jego tłumaczeń, jednakże tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprawidłowe lub sprzeczne w porównaniu z innymi częściami niniejszego Prospektu Emisyjnego. W przypadku, gdy powództwo dotyczące informacji zawartej w Prospekcie Emisyjnym zostanie wytoczone przed sąd w którymkolwiek Kraju Członkowskim EOG, powód, zgodnie z prawem tego Kraju Członkowskiego EOG, w którym powództwo zostało wytoczone, może być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Terminy pisane wielkimi literami użyte w niniejszym Podsumowaniu mają znaczenie nadane im w Warunkach Obligacji (the Terms and Conditions of the Notes).

#### **Wartość nominalna Obligacji**

Obligacje emitowane będą z nominalną wartością uzgodnioną przez Emitenta i właściwego Dealera.

#### **Wymagalność**

Z zastrzeżeniem zgodności z właściwym prawem, rozporządzeniami i dyrektywami, minimalny termin wymagalności Obligacji będzie wynosił jeden miesiąc, z zastrzeżeniem, że w przypadku Obligacji Tworzących Fundusze Podporządkowane (*Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital*) minimalny termin będzie wynosił pięć lat, w przypadku Obligacji Tworzących Krótkoterminowe Fundusze Podporządkowane (*Schuldverschreibungen über kurzfristiges nachrangiges Kapital*) dwa lata, zaś w przypadku Obligacji Tworzących Fundusze Uzupełniające (*Schuldverschreibungen über Ergänzungskapital*) oraz Obligacji Tworzących Podporządkowane Fundusze Uzupełniające (*Schuldverschreibungen über nachrangiges Ergänzungskapital*) osiem lat. Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) nie będą miały określonego terminu wymagalności.

#### **Forma Obligacji**

Obligacje mogą mieć postać Obligacji Krajowych lub Obligacji Międzynarodowych, zgodnie z odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi. Obligacje Międzynarodowe mogą być Nowymi Obligacjami Globalnymi (*NGNs – New Global Notes*) (które mogą być przeznaczone do odpowiedniego zabezpieczenia polityki pieniężnej w ramach Eurosystemu, o ile zostanie tak określone w Warunkach Ostatecznych) lub Klasycznymi Obligacjami Globalnymi (*CGNs – Classical Global Notes*), zgodnie z Warunkami Ostatecznymi. Erste Group Bank będzie pełnił funkcję Organizatora, Dealera oraz Agenta w zakresie emisji Obligacji Krajowych, które będą emitowane w języku niemieckim lub angielskim, będą podlegały prawu austriackiemu, zaś odcinki zbiorcze reprezentujące takie Obligacje Krajowe będą zdeponowane w Österreichische Kontrollbank albo w jednostce działającej w jego imieniu (jeżeli będą w ten

sposób zdeponowane, mogą zostać rozliczone za pośrednictwem Euroclear i Clearstream w Luksemburgu) albo u Emitenta lub w jednostce działającej w jego imieniu, albo też mogą znajdować się w posiadaniu Inwestorów. W zakresie, w jakim Obligacje Imienne nie stanowią papierów wartościowych w znaczeniu Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (*Capital Markets Act*) nie są przedmiotem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez FMA.

### **Cena emisyjna**

Obligacje mogą być emitowane po ich wartości nominalnej lub z dyskontem lub z agio.

### **Emisje pojedyncze i emisje ciągłe**

Emisje Obligacji Krajowych mogą mieć postać emisji pojedynczych (*Einzelemissionen*), w ramach których subskrypcja Obligacji może nastąpić w ciągu określonego okresu, albo postać emisji ciągłych (*Daueremissionen*), w ramach których emisja Obligacji jest zasadniczo możliwa podczas całego okresu ważności Obligacji (lub jego części), w zależności od uznania Emitenta. Cena emisyjna Obligacji wyemitowanych w ramach emisji ciągłych określona jest na początku okresu ważności Obligacji w Warunkach Ostatecznych, a następnie jest ona w pewnych odstępach czasu ustalana przez Emitenta na nowo, odpowiednio do aktualnej sytuacji rynkowej. W przypadku emisji ciągłych łączna wartość nominalna niewygasłych Obligacji może wzrastać w pewnych okresach w związku z dokonywanymi subskrypcjami. Emitent określi w takich przypadkach w Dniu Emisji w Warunkach Ostatecznych górną granicę łącznej wartości nominalnej Obligacji.

### **Oprocentowanie**

Oprocentowanie stałe będzie płatne z dołu w dniu lub w dniach podanych dla każdego roku w Części A odpowiednich Warunków Ostatecznych. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu będą oprocentowane odrębnie dla każdej ich Serii, zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych, zaś Obligacje Zerokuponowe mogą być emitowane po ich wartości nominalnej lub z dyskontem i nie będą oprocentowane.

### **Obligacje Oparte na Wartości Indeksu (Index-linked Notes), Obligacje Oparte na Wartości Akcji (Equity-linked Notes), Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (Fund-linked Notes), Obligacje oparte na Wartości Towaru (Commodity-linked Notes), Obligacje Oparte na Wartości Kontraktów typu futures (~~Future-linked Notes~~).**

Płatności dotyczące Obligacji Opartych na Wartości Indeksu, Obligacji Opartych na Wartości Akcji, Obligacji Opartych na Wartości Funduszu, Obligacji Opartych na Wartości Towaru, Obligacji opartych na Wartości Kontraktów typu futures (*Future-linked Notes*) będą obliczane poprzez odniesienie do takiego indeksu, papierów wartościowych opiewających na udziały w kapitale (lub koszyka takich papierów), funduszu (lub koszyka tudzież portfela takich funduszy), towaru lub koszyka towarów, kontraktów typu futures (lub koszyka bądź ich portfela), kursu wymiany walut i/lub wzoru ustalonego w Części A stosownych Warunków Ostatecznych.

### **Obligacje Oparte na Kredycie (*Credit-linked Notes*)**

Obligacje Oparte na Kredycie mogą być emitowane w odniesieniu do jednego lub większej liczby podmiotów odniesienia (zgodnie z odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi). Posiadacze Obligacji Opartych na Kredycie są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz wyżej wymienionych podmiotów.

### **Obligacje Podporządkowane (*Subordinated Notes*)**

Obligacje Podporządkowane mogą być emitowane w postaci Funduszy Uzupełniających, Funduszy Podporządkowanych, Podporządkowanych Funduszy Uzupełniających lub Krótkoterminowych Funduszy Podporządkowanych zgodnie z wymogami austriackiej Ustawy

Bankowej z 1993 r. wraz z jej wszystkimi nowelizacjami (*Bankwesengesetz*) („**Austriacka Ustawa Bankowa**”).

### **Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*)**

Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) mogą być emitowane zgodnie z aktualnymi wymogami dotyczącymi kapitału hybrydowego poziomu 1. (kapitał hybrydowy), zgodnie z § 24 Austriackiej Ustawy Bankowej.

### **Hipoteczne Listy Zastawne (*Mortgage Bonds*)**

Hipotecznymi Listami Zastawnymi (*Mortgage Bonds*) są Obligacje zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających, składającym się głównie z hipotek wpisanych na pierwszym miejscu, obciążających określone nieruchomości. W przypadku upadłości Emitenta posiadaczom Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel ten nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

### **Obligacje Komunalne (*Publiczne Listy Zastawne*) (*Public-Sector Covered Bonds*)**

Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) są zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających składającym się z roszczeń z tytułu kredytów/pożyczek udzielonych określonym jednostkom administracyjnym Krajów Członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Szwajcarii lub roszczeń wynikających z gwarancji udzielonej przez jedną z takich jednostek. W przypadku upadłości Emitenta, posiadaczom Obligacji Komunalnych (Publicznych Listów Zastawnych) (*Public-Sector Covered Bonds*) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu się z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel aktywów zabezpieczających nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

### **Gwarantowane Obligacje Bankowe (*Covered Bonds*)**

Gwarantowane Obligacje Bankowe są zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających przeznaczonych do zabezpieczenia Obligacji zgodnie z austriacką Ustawą o Gwarantowanych Obligacjach Bankowych (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*), obejmujących głównie roszczenia i papiery wartościowe, które są odpowiednie do zainwestowania aktywów należących do osób niepełnoletnich, roszczenia i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką wpisaną w rejestrze publicznym, jak i roszczenia przeciwko określonym jednostkom rządowym, Krajom Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, lub roszczeń wynikających z gwarancji udzielonej przez jedną z takich jednostek. W przypadku upadłości Emitenta posiadaczom Gwarantowanych Obligacji Bankowych będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel aktywów zabezpieczających nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

### **Odwrócone Obligacje Zamienne (*Reverse Convertible Notes*)**

Odwrócone Obligacje Zamienne (zamienne na akcje, towary, waluty lub fundusze, lub ich koszyki, notowane lub nie) mogą być emitowane zgodnie z Programem wyłącznie w formie Obligacji Krajowych i z tego względu będą podlegały austriackiemu prawu oraz będą emitowane w języku niemieckim lub angielskim.

### **Inne Obligacje**

Warunki High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes oraz wszelkich innego rodzaju Obligacji, których emisja zgodnie z

Programem może zostać uzgodniona przez Emitenta i któregośkolwiek z Dealerów, zostaną określone w odpowiednich Warunkach Ostatecznych lub w Dodatkowym Prospekcie Emisyjnym (aneksie do Prospektu Emisyjnego).

### **Umorzenie**

W przypadku Obligacji innych niż Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) odpowiednie Warunki Ostateczne będą określać, że Obligacje: (i) nie mogą zostać umorzone przed upływem wyznaczonego terminu ich wymagalności (z wyłączeniem okoliczności wynikających z przyczyn podatkowych lub, wyłącznie w przypadku Obligacji niepodporządkowanych, tylko w razie wystąpienia przypadku naruszenia, lub, w przypadku Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*), Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) oraz Gwarantowanych Obligacji Bankowych, po wystąpieniu innego przypadku naruszenia niż otwarcie postępowania upadłościowego w stosunku do majątku Emitenta), lub (ii) będą mogły zostać umorzone według wyboru Emitenta lub posiadaczy Obligacji po zawiadomieniu posiadaczy Obligacji lub Emitenta dokonany z zachowaniem terminu oznaczonego w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, jak może się zdarzyć, na określony dzień lub dni przed określonym terminem wymagalności oraz po cenie lub cenach oraz na warunkach określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.

W przypadku Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*), odpowiednie Warunki Ostateczne określą, iż Obligacje te (i) nie będą posiadać daty wymagalności i nie będą mogły zostać w każdym czasie umorzone według wyboru posiadaczy Obligacji (ii) będą mogły zostać umorzone w każdym czasie według wyboru Emitenta po zawiadomieniu posiadaczy Obligacji dokonany z zachowaniem terminu oznaczonego w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, na określony dzień lub dni albo po takim dniu lub dniach (ale nie wcześniej niż po pięciu dniach od dnia emisji) oraz po cenie lub cenach oraz na warunkach określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych. Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) mogą zostać umorzone przez Emitenta w każdym czasie z powodów podatkowych lub jeżeli zmieni się na niekorzyść Emitenta możliwość, przewidziana przez austriackie prawo bankowe, zaliczenia Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) do funduszy własnych według austriackich wymogów w zakresie ustalenia współczynnika adekwatności kapitałowej na poziomie skonsolidowanym.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na okoliczność, że w przypadku, gdy warunki emisji Obligacji (*Notes*) przyznają prawo wcześniejszego wykupienia tylko Emitentowi, posiadacze tych Obligacji uzyskują wyższą rentowność ze swoich Obligacji niż uzyskaliby w przypadku, gdyby również im zostało przyznane prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Bez wyłączenia prawa żądania przez posiadaczy wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie miałby w ogóle możliwości wyemitowania tych obligacji lub emitent uwzględniłby czynnik potencjalnego załamania się zabezpieczenia w kwocie wykupu Obligacji, ograniczając w ten sposób rentowność uzyskiwaną z tych Obligacji przez posiadaczy. Inwestorzy powinni więc uważnie rozważyć czy sądzą, że prawo wcześniejszego wykupu przyznane tylko Emitentowi działa na ich niekorzyść i powinni w przypadku gdy tak sądzą, powstrzymać się od inwestycji w Obligacje.

### **Klauzula negatywnego zabezpieczenia, przypadki naruszenia oraz wzajemne naruszenie warunków**

Obligacje będą zawierały klauzulę negatywnego zabezpieczenia (*negative pledge*) w stosunku do Obligacji Niepodporządkowanych (*Senior Notes*), określenie przypadków naruszenia (events of default) (za wyjątkiem *Obligacji 1. Poziomu - Tier 1 Notes*) oraz (za wyjątkiem Hipotecznych Listów Zastawnych, Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*), Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) oraz Gwarantowanych Obligacji Bankowych) klauzulę wzajemnego naruszenia (*cross default*) zgodnie z Warunkami Obligacji.

### **Notowanie**

Do Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu zostanie złożony wniosek o dopuszczenie Programu na Rynki Giełdy Wiedeńskiej. Obligacje emitowane zgodnie z Programem mogą być dopuszczane do obrotu na Rynkach Giełdy Wiedeńskiej lub wszelkich rynkach regulowanych i nieregulowanych lub giełdach papierów wartościowych.

### **Obowiązujące prawo**

Obligacje Międzynarodowe będą podlegały prawu angielskiemu lub austriackiemu. Obligacje Krajowe będą podlegały prawu austriackiemu. Hipoteczne Listy Zastawne (*Mortgage Bonds*), Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) oraz Gwarantowane Obligacje Bankowe będą zawsze podlegały prawu austriackiemu, zaś postanowienia podporządkowujące Warunków 3(b) oraz 3(c), jak i przeznaczenie Dyspozycyjnych Środków będą podlegały prawu austriackiemu.

### **Wykorzystanie środków**

Wpływy netto z emisji Obligacji będą wykorzystywane przez Erste Group Bank na jego ogólne cele gospodarcze oraz, w przypadku Obligacji Podporządkowanych i Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*), na wzmocnienie bazy kapitałowej Emitenta.

### **Czynniki ryzyka dotyczące Obligacji**

Każde z ryzyk przedstawionych poniżej może mieć znacząco niekorzystny wpływ na sytuację inwestora oraz na kwotę wartości nominalnej i odsetek, które inwestor otrzyma z Obligacji. Dodatkowo, każde z ryzyk przedstawionych poniżej może niepomyślnie wpływać na cenę rynkową Obligacji lub prawa inwestorów wynikające z Obligacji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość swoich zainwestowanych środków. Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami dotyczącymi Obligacji. Mogą występować dodatkowe ryzyka i wszelkie te ryzyka mogą mieć wpływ na cenę rynkową Obligacji posiadanych przez Posiadaczy Obligacji lub mogą spowodować, że oprocentowanie lub kwota kapitału uzyskana z tych Obligacji będzie niższa niż oczekiwano:

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest ryzykiem Emitenta polegającym na częściowej lub całkowitej niemożności dokonania wypłaty odsetek oraz/lub kwot z tytułu umorzenia, które Emitent jest zobowiązany wykonać na podstawie Obligacji.

#### **Ryzyko spreadu kredytowego**

Inwestorzy Pochodnych Papierów Wartościowych przyjmują ryzyko, że spread kredytowy Emitenta (tj. marża płatna przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji tytułem premii za za przyjęte ryzyko kredytowe) ulegnie zmianie.

#### **Ryzyko inflacji**

Ryzyko inflacji jest ryzykiem przyszłej deprecjacji wartości waluty, co obniża rentowność z inwestycji.

#### **Ryzyko płynności**

Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Obligacji, na którym obligacje będą zbywalne, lub w przypadku, gdy tak się stanie, że będzie trwać jego dalszy rozwój. W razie braku płynności na rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Obligacji po korzystnej cenie rynkowej.

#### **Ryzyko zawieszenia, przerwania lub zakończenia obrotów**

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami lub Instrumentami Bazowymi Obligacji (*Underlying of Notes*) będzie zawieszony, przerwany lub zakończony.

### **Ryzyko ceny rynkowej**

Posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko ceny rynkowej w przypadku jakiegokolwiek sprzedaży Obligacji. Cena historyczna Obligacji nie powinna być stosowana jako wskaźnik dla przyszłych Obligacji.

### **Ryzyko wcześniejszego umorzenia**

W przypadku, gdyby jakiegokolwiek Obligacje zostały umorzone przed dniem ich wymagalności zgodnie z Warunkami niniejszego Programu posiadacz tych Obligacji może być narażony na ryzyko, m.in. na ryzyko, że jego rentowność może być niższa, niż oczekiwana.

### **Ryzyko reinwestycji**

Istnieje ryzyko, że posiadacze Obligacji mogą nie być zdolni do reinwestowania środków uzyskanych z Obligacji w takim stopniu, żeby uzyskać jednakową stopę zwrotu.

### **Ryzyko walutowe oraz kontrole dewizowe**

Posiadacz Obligacji denominowanych w walucie obcej lub Obligacji z Podwójną Walutą może być narażony na niekorzystne zmiany kursów wymiany walut oraz wprowadzanie kontroli dewizowych, które mogą mieć wpływ na rentowność tych Obligacji.

### **Obligacje o Stałej Stopie Procentowej**

Posiadacze Obligacji o Stałej Stopie Procentowej są narażeni na spadek ceny tych Obligacji w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych.

### **Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu (Floating Rate Notes) oraz Obligacje Oparte na Wartości Indeksu**

Posiadacz Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu lub Obligacji Opartych na Wartości Indeksu jest narażony na ryzyko wahaniami poziomów oprocentowania oraz niepewnego dochodu z oprocentowania. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu mogą zawierać mnożniki, inne wskaźniki lewarowania, maksymalne poziomy stóp procentowych (*caps*) lub minimalne poziomy stóp procentowych (*floors*) lub wszelkie kombinacje tych czynników lub czynników podobnych. Wartość rynkowa takich Obligacji strukturyzowanych o zmiennym oprocentowaniu (włącznie z Obligacjami o Zmiennym Oprocentowaniu (*Inverse/Reverse Floating Rate*) lub Stałym względem Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu (*Fixed to Floating Rate Notes*)) przejawia tendencje do bycia bardziej niestabilną, niż wartość rynkowa standardowych Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

Posiadacz Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Indeksu jest również narażony na niepewność dotyczącą wysokości kwoty umorzenia tych Obligacji i w niektórych okolicznościach może w ogóle nie uzyskać kwoty kapitału. Dochód z Obligacji Opartej na Wartości Indeksu może być ujemny, a inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

### **Obligacje Zerokuponowe**

Zmiany na rynku stóp procentowych mają znacznie silniejszy wpływ na ceny Obligacji Zerokuponowych niż na ceny obligacji zwykłych.

### **Obligacje Strukturyzowane**

Inwestycja w Obligacje, których agio, oprocentowanie lub kwota kapitału są wprost lub odwrotnie proporcjonalne w stosunku do jednej lub większej ilości walut, towarów, stóp procentowych lub innych indeksów lub wzorów, może stanowić istotne ryzyko niezwiązane z tego typu inwestycjami w standardowe obligacje, w tym ryzyko, że powstała stopa procentowa będzie niższa niż stopa procentowa należna w przypadku standardowej obligacji obowiązująca w tym samym czasie lub inwestor będzie mógł utracić całą lub istotną część wartości jego Obligacji.

Generalnie, Obligacje Strukturyzowane przynoszą pewną płynność gotówki. Ostateczne Warunki stanowią pod jakimiś warunkami w których dniach i w jakiej wysokości są płatne kwoty odsetek oraz kwoty wykupu. W przypadku gdy uzgodnione warunki nie wystąpią, a aktualny obrót gotówki może się różnić od oczekiwanego.

### **Ryzyka związane z ustaleniem limitu (*Cap*)**

W przypadku wprowadzenia limitu (*Cap*), posiadacz Obligacji nie będzie oczekiwać żadnej z ewentualnych korzyści przekraczających ten limit.

### **Ryzyko potencjalnego konfliktu interesów**

Każdy z Emitentów, Dealer (Dealerzy), jak i każdy z ich podmiotów powiązanych nie tylko emitują Obligacje, ale także posiadają inne obszary biznesowe, na których prowadzą niezależną działalność ze spółkami, które mogą stanowić przedmiot instrumentu bazowego Obligacji (np. indeks, pojedynczy udział lub koszyk udziałów). Nie może być wykluczone, że decyzje podejmowane przez takie niezależne podmioty gospodarcze mogą mieć pozytywny lub negatywny skutek na instrument bazowy, co może negatywnie oddziaływać na wartość poszczególnych Obligacji.

### **Obligacje Oparte na Wartości Akcji (*Equity-linked Notes*), Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*) oraz Obligacje Oparte na Funduszu Zabezpieczającym (*Notes linked to a Hedge Fund*)**

Inwestycja w Obligacje o Oprocentowaniu Opartym na Wartości Akcji lub Obligacje o Umorzeniu opartym na Wartości Akcji lub w Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*) lub w Obligacje Oparte na Funduszu Zabezpieczającym może być narażona na podobne ryzyko jak bezpośrednia inwestycja w akcje (lub koszyk akcji) lub bezpośrednia inwestycja w fundusz (lub koszyk funduszy), w instrumenty bazowe, w związku z czym inwestorzy powinni zasięgnąć odpowiedniej dla nich porady. W przypadku Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Akcji oraz Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Funduszu inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

Inwestycja w Obligacje, które ekonomicznie stanowią fundusz hedgingowy, kryje w sobie wysoki stopień ryzyka. Dlatego też tylko niewielka część posiadanych funduszy oraz nie wszystkie dyspozycyjne fundusze ani też fundusze finansowane za pomocą kredytu powinny być inwestowane w takie Obligacje. Inwestycja w takie Obligacje zostanie zaoferowana inwestorom szczególnie zaznajomionym z zagadnieniami inwestycyjnymi. Inwestorzy powinni uczestniczyć w tego typu inwestycjach tylko wtedy, jeżeli są oni w stanie dokładnie ocenić ryzyko związane z takimi Obligacjami.

### **Obligacje Oparte na Kredycie (*Credit-linked Notes*)**

Posiadacz Obligacji Opartych na Kredycie jest narażony na ryzyko kredytowe Emitenta w odniesieniu do jednego lub większej liczby podmiotów odniesienia (określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych). Nie ma gwarancji, że posiadacze tych Obligacji otrzymają całą kwotę kapitału tych Obligacji i odsetki od tych Obligacji, a w ostateczności zobowiązania Emitenta do zapłaty kwoty kapitału takich Obligacji mogą zostać zmniejszone nawet do zera.



## **Obligacje Oparte na Towarach (*Commodity-linked Notes*), Obligacje Oparte na Kontraktach Typu Futures (*Future-linked Notes*)**

Płatności odnoszące się do Obligacji Opartych na Towarach Obligacje Oparte na Kontraktach Typu Futures (*Future-linked Notes*) będą zależne od wahań ceny towaru stanowiącego instrument bazowy Obligacji bądź przyszłego kontraktu (lub ich koszyka). Wahania ceny towaru stanowiącego instrument bazowy Obligacji mogą doprowadzić do spadku ceny, jak i mogą doprowadzić do jej wzrostu. Dlatego też nie można udzielić żadnego zapewnienia co do wahań ceny takiego towaru w przyszłości. Obligacje Oparte na Towarach narażone są na kompleksowe ryzyka, obejmujące, między innymi, ryzyko ceny towaru, ryzyko kredytowe, jak i ryzyko polityczne oraz ogólnoeconomiczne. Kontrakty typu futures są zmiennym i ryzykownym instrumentem i inwestorzy w Obligacje Oparte na Kontraktach Typu Futures (*Future-linked Notes*) są narażeni na zmienności i ryzyko tak jak w przypadku bezpośredniej inwestycji w takie kontrakty typu futures.

## **Obligacje Podporządkowane (*Subordinated Notes*) oraz Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*)**

W przypadku likwidacji lub otwarcia postępowania upadłościowego wobec majątku Emitenta, zobowiązania Emitenta dotyczące Obligacji Podporządkowanych i Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) będą niezabezpieczone oraz zaspokajane w dalszej kolejności niż roszczenia innych określonych wierzycieli (wymienionych w Warunkach Obligacji) Emitenta. W każdym takim przypadku nie będą uiszczane żadne kwoty wynikające z tych Obligacji do czasu zaspokojenia w pełni roszczeń wszystkich powyższych wierzycieli Emitenta. Ponadto roszczenia posiadaczy Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) będą zaspokajane w dalszej kolejności niż roszczenia posiadaczy Obligacji Podporządkowanych, tak więc posiadacze Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) otrzymają płatności z tytułu posiadania tych Obligacji tylko wówczas, jeżeli wszelkie roszczenia posiadaczy Obligacji Podporządkowanych zostaną w pełni zaspokojone.

Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) nie mają określonego terminu wymagalności a posiadacze powinni być świadomi, że może być konieczne poniesienie ryzyka finansowego w Obligacji 1. Poziomu przez nieokreślony czas. Odsetki z Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) nie są kumulowane i będą wypłacone przez Emitenta tylko w razie dostępności z Funduszy Dystrybucyjnych. Do uznania Emitenta pozostaje czy są dostępne wystarczające Fundusze Dystrybucyjne gdyż Emitent może wybrać ulokowanie oszczędności w jego kapitałach rezerwowych, które nie stanowią Funduszy Dystrybucyjnych. Ponadto, jeżeli wystarczające Fundusze Dystrybucyjne są dostępne, Emitent może, zgodnie ze swoim Prawem Opcji Braku Zapłaty (*Optional Non-Payment Right*) lub w innych przypadkach opisanych w Warunkach, zdecydować o nie dokonywaniu płatności odsetek z Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*). Oznacza to, że nawet gdy Emitent osiągnął zyski netto lub posiada wystarczające Fundusze Dystrybucyjne, inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek z przysługujących im Obligacji 1. Poziomu.

## **Odwrócone Obligacje Zamienne (*Reverse Convertible Notes*)**

Odwrócone Obligacje Zamienne narażają inwestora na wahania ceny rynkowej zarówno Obligacji, jak i aktywów stanowiących ich instrument bazowy, oraz na wszelkie ryzyka związane z bezpośrednią inwestycją w aktywa stanowiące instrument bazowy danej Obligacji.

## **Obligacje Seryjne (*Instalment Notes*)**

Inwestorzy w Obligacje Seryjne (*Instalment Notes*) powinni być świadomi, że może być konieczne dokonanie dalszych płatności kwot nominalnych po ich nabyciu oraz, że brak zapłaty późniejszych rat może skutkować utratą całej lub części inwestycji przez inwestorów.

## **Rating Obligacji**

Rating Obligacji może nie odzwierciedlać adekwatnie wszystkich ryzyk inwestycji w takie Obligacje i może być zawieszony, obniżony lub odwołany.

### **Całkowita wielokrotność poniżej 50.000 EUR**

W odniesieniu do którejkolwiek emisji Obligacji, których denominacja wynosi co najmniej tyle co Ustalona Denominacja (*Specified Denomination*) powiększona o wielokrotność całkowitą innej niższej sumy, możliwe jest, że obligacje będą sprzedawane w obrocie po sumach przekraczających 50.000 EUR (lub równowartość), które nie będą stanowić wielokrotności 50.000 EUR (lub równowartości). W takim wypadku posiadacz Obligacji, który w rezultacie tego posiada kwotę kapitału niższą niż minimum określone w Ustalonej Denominacji może nie otrzymać materialnej Obligacji przypisanej w takiej sytuacji (o ile materialne Obligacje zostaną wydrukowane) i będzie zmuszony do zakupu Obligacji o takiej wartości, a żeby jego pakiet uzyskał wartość określoną w Ustalonej Denominacji.

### **Nabycie finansowane z kredytu**

Jeżeli do nabycia Obligacji jest wykorzystana przez inwestora pożyczka i następnie Obligacje nie są wykupywane w terminie, bądź gdy cena rynkowa zmniejsza się znacząco, inwestor może ponieść nie tylko potencjalną stratę na inwestycji, ale także będzie musiał zwrócić pożyczkę oraz uiścić naliczone w związku z nią odsetki.

### **Koszty transakcyjne**

Poszczególne koszty związane w szczególności z konkretnym nabyciem i sprzedażą Obligacji może znacznie lub w całości zredukować potencjalny zysk z Obligacji.

### **Ryzyko rozliczeniowe**

Inwestorzy muszą polegać na funkcjonalności konkretnego systemu rozliczeniowego.

### **Opodatkowanie**

Inwestorzy powinni skontaktować się ze swoimi doradcami podatkowymi w celu uzyskania porady w zakresie skutków podatkowych inwestycji w Obligacje, które mogą się różnić od sytuacji podatkowej opisanej dla inwestorów.

### **Prawo właściwe, zmiana prawa oraz reżimu podatkowego**

Terminy i warunki Obligacji podlegają prawu angielskiemu albo austriackiemu, które może się różnić od krajowego porządku prawnego inwestora. Zmiany stosownych praw, regulacji, polityki regulacyjnej lub stosownego reżimu podatkowego mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta, Obligacje lub inwestorów.

### **Aspekty prawne w zakresie inwestycji mogą ograniczyć pewne inwestycje**

Działalność inwestycyjna pewnych inwestorów podlega prawu inwestycyjnemu oraz regulacjom, bądź nadzorowi lub regulacji przez właściwe organy, do których inwestor powinien się zastosować.

### **Działalność Erste Group Bank**

#### **Struktura organizacyjna**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft został założony w 1819 r. w Austrii. W dniu 4 października 1997 jego nazwa uległa zmianie na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG w wyniku fuzji z GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

9 sierpnia 2008 w związku z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 6 maja 2008, austriacka regionalna działalność bankowa została wydzielona oraz przemianowana na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (zatem nosi poprzednią nazwę Erste Group Bank: „Erste Bank Oesterreich”), podczas gdy spółka matka zmieniła swoją firmę na Erste Group Bank AG. Erste Group Bank działa, jako spółka matka i pozostaje jedyną spółką Erste Group notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w EOG.

Erste Group Bank jest i pozostanie zobowiązany z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu oraz w dalszym ciągu będzie Emitentem. Ponadto, zgodnie z obowiązującym austriackim prawem spółek, po dokonaniu wydzielania należąca w całości do Erste Group Bank spółka zależna Erste Bank Oesterreich, pozostaje solidarnie odpowiedzialna za wszystkie zobowiązania powstałe przed dniem dokonania podziału do wysokości całkowitej wartości aktywów netto, które zostały przekazane Erste Bank Oesterreich w ramach podziału.

Erste Group Bank, pod nową firmą „**Erste Group Bank AG**”, jest spółką akcyjną (*Aktiengesellschaft*) zarejestrowaną w austriackim Rejestrze Spółek (*Firmenbuch*) przez Sąd Handlowy w Wiedniu (*Handelsgericht Wien*).

Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze Erste Group Bank obecnie składają się z czterech Członków Zarządu (wymienionych poniżej), oraz osiemnastu Członków Rady Nadzorczej (wymienionych poniżej), w tym sześciu przedstawicieli rady pracowniczej. Sześciu przedstawicieli FMA (Austriacki Organ Nadzoru) obejmuje Komisarza Rządowego ds. Gwarantowanych Obligacji Bankowych, powierników ds. Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) oraz Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) zgodnie z Ustawą o Hipotekach (*Hypothekbankgesetz*).

### **Kapitał zakładowy**

Do końca czerwca 2008 r. kapitał zakładowy Erste Bank wynosił 634,023,726 EUR i składał się z 317,011,863 akcji zwykłych.

Akcje Erste Group Bank są notowane i uczestniczą w obrocie na rynkach oficjalnych notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Amtlicher Handel*), Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie.

Głównymi udziałowcami Erste Group Bank na dzień 31 maja 2008 r. byli DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0 %), Capital Research and Management Company (5%) oraz Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). Udział akcji znajdujących się w wolnym obrocie na dzień 31 maja 2008 r. stanowił 59,0% (w tym udział wszystkich Kas Oszczędnościowych wynosił łącznie 7,3%, zaś udział pracowników Erste Group Bank wynosił 3,5%). (źródło: Erste Group Bank).

### **Informacje finansowe**

Informacje finansowe podane niżej pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Erste Group Bank (wówczas Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) za lata obrotowe zakończone w dniach 31 grudnia 2007 i 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<b>w miliardach EUR</b>	
Suma aktywów	200,5	181,7
Wynik z tytułu odsetek	3,9	3,2
Zysk brutto	1,9	1,5

Zysk netto	1,6	1,2
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach	1,2	0,9

Źródło: Emitent

## Ogólny zarys działalności

W celu uwzględnienia różnic tempa wzrostu głównych rynków, na których Grupa Erste jest obecna i jej działalność jest podzielona geograficznie na Austrię, Europę Środkową, Działalność Międzynarodową oraz Centrum Korporacyjne. Działalność w Austrii jest podzielona na cztery segmenty gospodarcze: Kasy Oszczędnościowe/Haftungsverbund, Bankowość Detaliczna i Hipoteczna (uprzednio Bankowość Detaliczna i Nieruchomości), Bankowość Korporacyjna oraz Bankowość Inwestycyjna i Handlowa.

### Austria

#### *Kasy oszczędnościowe/Haftungsverbund*

Segment Kas Oszczędnościowych/Haftungsverbund stanowi obecnie 45 austriackich kas oszczędnościowych połączonych na podstawie ich członkostwa w Haftungsverbund. Wśród czterdziestu pięciu kas oszczędnościowych są takie, w których Erste Group Bank posiada mniej niż połowę kapitału zakładowego, jak również takie Kasy Oszczędnościowe, w których Erste Group Bank udziałów nie posiada w ogóle.

#### *Bankowość detaliczna i hipoteczna*

Segment Bankowości Detalicznej i Hipotecznej obejmuje działania poza sektorem kas oszczędnościowych w Austrii w zakresie sprzedaży detalicznej, działalności hipotecznej oraz małych i średnich klientów Korporacyjnych. W szczególności obejmuje on należąca do Erste Bank Oesterreich sieć 143 oddziałów i 6 centrów komercyjnych (obsługi) we Wschodniej Austrii włącznie z Wiedniem, który przede wszystkim obsługuje profesjonalnych klientów detalicznych, oraz SME, a także trzy kasy oszczędnościowe, w których Erste Group Bank posiada większość udziałów. W związku z dużą liczbą klientów indywidualnych w portfelu Erste Group Bank, działalność funduszy inwestycyjnych, bankowość prywatna oraz zarządzanie portfelami finansowymi na rzecz klientów instytucjonalnych są również włączone do tego segmentu.

#### *Segment Dużej Przedsiębiorczości*

Segment Dużej Przedsiębiorczości dostarcza klientom komercyjnym w Europie Centralnej i Wschodniej usługi w zakresie lokalnych wymogów lub specjalnych potrzeb produktowych, takich jak doradztwo w zakresie fuzji i przejęć. Obsługa nieruchomości oraz najmów IMMORENT jest także ulokowana w tym segmencie. Segment Dużej Przedsiębiorczości zostanie włączony do niedawno ustanowionego działu Erste Group Bank, tj. działu Group Corporate and Investment Banking.

#### *Bankowość inwestycyjna i handlowa*

Sektor Bankowości Inwestycyjnej i Handlowej Grupy Erste obejmuje działalność w zakresie handlu z udziałem osób trzecich oraz operacje majątkowe, zarządzanie aktywami i pasywami jak i inną działalność skarbową i inwestycyjną.

### Europa Środkowa i Wschodnia

Początkowo Erste Group Bank określał swój rozszerzony rynek bazowy jako kraje Europy Środkowej sąsiadujące z Austrią, z całkowitą liczbą ludności przekraczającą 40 mln. W następnej fazie swojego rozwoju strategicznego Erste Group Bank rozszerzył swój rynek bazowy na kolejne sąsiadujące regiony (w tym na drugą grupę krajów Europy Wschodniej i

Europy Południowo-Wschodniej ubiegających się o członkostwo w UE oraz innych potencjalnych kandydatów do UE). Erste Group Bank zakłada, iż głównym warunkiem osiągnięcia sukcesu bankowości detalicznej w tym regionie jest stała obecność na rynku i związku z tym długoterminowym celem Erste Group Bank jest uzyskanie 15-20 procentowego udziału w rynku w każdym z tych krajów. Aby osiągnąć taką pozycję na rynku Grupa Erste zamierza działać zarówno poprzez przejęcia celowe, jak i wzrost organiczny.

### **Bezpośrednie udziały Erste Group Bank w Europie Środkowej i Wschodniej (na dzień 31 grudnia 2007 r.)**

<b>Kraj</b>	<b>Spółka z udziałem Erste Group Bank</b>	<b>Bezpośredni udział</b>
Chorwacja	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55,0%
Republika Czeska	Česká spořitelna, a.s.	98,0%
Węgry	Erste Bank Hungary Nyrt.	99,9%
Rumunia	Banca Comercială Română S.A.	69,2%
Rosja	JSC Commercial Bank Center-Invest	9,8%*)
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74,0%
Republika Słowacka	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Ukraina	JSC Erste Bank	100,0%

\*) Przejęcie JSC Commercial Bank Center-Invest zostało przeprowadzone po 30 czerwca 2008 r.  
Zródło: Emitent

Erste Group Bank posiada udziały w Słowenii (Banka Sparkasse d.d.) oraz w Bośni-Herzegovinie (ABS Banka d.d.) poprzez kasy oszczędnościowe zjednoczone w ramach Haftungsverbund.

### **Działalność międzynarodowa**

Segment Działalności Międzynarodowej obejmuje przedsiębiorstwa stanowiące oddziały Erste Group Bank w Londynie, Nowym Jorku i Hong Kongu, jak również jednostki zagraniczne Erste Group Bank Wiedeń, w tym te transakcje międzybankowe, które nie są obsługiwane przez centrum skarbowe (*treasury*) Erste Group Bank.

### **Centrum korporacyjne**

Segment Centrum Korporacyjnego wspiera strategiczne cele Erste Group Bank poprzez świadczenie usług marketingowych, organizacyjnych i informatycznych, w tym świadczenie usług e-business.

### **Czynniki ryzyka dotyczące Emitenta**

Emitent może być narażony w szczególności na następujące ryzyka, co należy starannie rozważyć wraz z innymi informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Emisyjnym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji o dokonaniu inwestycji. Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na które narażony jest Emitent. Emitent wyszczególnił tylko te ryzyka dotyczące jego działalności gospodarczej, działalności operacyjnej, sytuacji finansowej lub możliwości, które uważa za istotne i których jest w obecnej chwili świadomy. Mogą istnieć dodatkowe ryzyka, które obecnie w uznaniu Emitenta nie są istotne lub których nie jest świadomy, a wszystkie te ryzyka mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową i wyniki prowadzonych działań.

- Ryzyka rynkowe mogą osłabić wartość aktywów Emitenta i niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wyniki prowadzonych działań.
- Emitent oraz jednostki powiązane Erste Group są narażone na istotne ryzyko dotyczące kontrahenta oraz ryzyko kredytowe. Rozwój działalności operacyjnej Emitenta oraz Grupy Erste, poziom strat z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, odpisy aktualizujące oraz wycena aktywów i pasywów według zasad ostrożności, mogą niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki.
- Ryzyko wahań oprocentowania może negatywnie oddziaływać na Emitenta i wyniki działalności Grupy Erste.
- Od momentu kiedy znaczna część działalności, majątku i klientów Emitenta i Grupy Erste zlokalizowana jest w krajach Centralnej i Wschodniej Europy, które nie należą do strefy Euro, Emitent jest narażony na ryzyko walutowe.
- Emitent oraz członkowie Grupy Erste są poddani ryzyku płynności finansowej.
- Spółki zależne Emitenta w Europie Środkowej i Wschodniej są narażone na zwiększone ryzyko polityczne i ekonomiczne typowe dla tych krajów.
- Kolejne nabycia i/lub określanie nowych odpowiednich celów nabycia może być utrudnione. Przyszłe przejęcia mogą oznaczać konieczność pokrycia ukrytych zobowiązań, zaś włączenie przejętych jednostek do Grupy Erste może okazać się utrudnione.
- Zmiany w obowiązujących przepisach prawa, jak również wprowadzenie nowych regulacji w krajach, w których Grupa Erste prowadzi działalność mogą mieć znaczący wpływ na jej wyniki z działalności operacyjnej.
- Grupa Erste jest narażona na ryzyka wynikające z działalności operacyjnej, w szczególności uszkodzenie lub nieprawidłowe działanie jego systemu informatycznego.
- W krajach, w których działa Grupa Erste konkurencja jest wysoka i może ona znacznie wzrosnąć w przyszłości.
- Występuje ryzyko, że agencja ratingowa może zawiesić, obniżyć, wycofać swój rating, co może negatywnie wpłynąć na wartość rynkową i cenę sprzedaży Obligacji.

Dalsze szczegóły dotyczące czynników ryzyka znajdują się na str. 22.

## ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Traducerea de mai jos a sumarului original constituie un text separat de Prospect. Aceasta nu face parte din Prospectul propriu zis și nu a fost aprobată de FMA. FMA nu a revizuit traducerea din punct de vedere al fidelității față de textul sumarului original.**

### SUMARUL PROGRAMULUI

*Acest sumar trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect. Orice decizie a oricărui investitor de a investi în orice Titluri de Creanță trebuie să se fundamenteze pe considerarea Prospectului în întregime, inclusiv a documentelor încorporate prin referință. Răspunderea civilă a Emitentului poate fi angajată în legătură cu prezentul sumar, inclusiv cu orice traducere a acestuia, numai dacă sumarul induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepanțe atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când este adusă în fața unei instanțe dintr-un Stat SEE, o reclamație cu privire la informații din conținutul acestui Prospect este posibil ca investitorul, în calitate de reclamant, să trebuiască să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de începerea acțiunii în justiție, conform legislației naționale a Statului SEE în care este făcută reclamația.*

*Expresiile scrise cu majuscule din cadrul prezentului Sumar au înțelesul stabilit în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță.*

#### **Titlurile de Creanță**

##### **Moneda Titlurilor de Creanță**

Titlurile de Creanță vor fi emise în monedele convenite de Emitent și Dealerul respectiv.

##### **Scadențe**

Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Titlurile de Creanță vor avea o scadență minimă de o lună, cu excepția Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate, a Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate pe Termen Scurt și a Titlurilor de Creanță de Capital Suplimentare precum și a Titlurilor de Creanță de Capital Subordonate Suplimentare, care vor avea scadențe minime de cinci, doi și, respectiv, opt ani. Titlurile de Creanță de Nivel 1 sunt perpetue.

##### **Tipul Titlurilor de Creanță**

Titlurile de Creanță pot fi Titluri de Creanță Naționale sau Titluri de Creanță Internaționale, conform specificației din Condițiile Finale relevante. Titlurile de Creanță Internaționale pot fi NGN (care se pot constitui ca și garanție eligibilă pentru politica monetară a Eurosystem, dacă se specifică astfel în Condițiile Finale relevante) sau CGN, conform Condițiilor Finale relevante. Erste Group Bank va acționa în calitate de Aranjour, Dealer și Agent în cadrul emisiunilor de Titluri de Creanță Naționale, care vor fi emise în limba germană sau engleză, guvernate de legislația austriacă, iar titlurile de creanță globale aferente acestor Titluri de Creanță Naționale vor fi depozitate la sau în numele OeKB (și dacă sunt depozitate astfel, pot fi decontate prin intermediul Euroclear și Clearstream, Luxemburg) sau la ori în numele Emitentului sau pot fi deținute de investitori. În măsura în care Titlurile de Creanță Nominative nu reprezintă valori mobiliare în sensul Legii privind piața de capital, acestea nu sunt supuse aprobării Prospectului de către FMA.

##### **Prețul de emisiune**

Titlurile de Creanță pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount sau prime.

### **Emisiuni unice (*single issues*) și emisiuni continue (*tap issues*)**

Emisiunile de Titluri de Creanță Naționale pot fi emisiuni unice (Einzelemissionen), când Titlurile de Creanță pot fi subscribe într-o perioadă de subscriere fixă, sau emisiuni continue (Daueremissionen), când Titlurile de Creanță sunt disponibile pentru subscriere în principal pe întreaga durată (sau o parte a duratei) Titlurilor de Creanță, la alegerea Emitentului. Prețul de emisiune pentru Titlurile de Creanță emise în cadrul unor emisiuni continue este stabilit în Condițiile Finale la începutul duratei lor și după aceea este fixat în mod continuu de către Emitent în funcție de condițiile de piață predominante la diferite intervale de timp. În cazul emisiunilor continue, valoarea totală nominală a Titlurilor de Creanță emise în circulație poate crește la diferite intervale de timp, pe baza efectuării de subscrieri, iar Emitentul, în acest caz, va specifica în Condițiile Finale, la Data Emisiunii, limita superioară a valorii totale nominale a Titlurilor de Creanță.

### **Dobândă**

Dobânda fixă va fi plătită retroactiv la data sau datele din fiecare an specificată/specificate în Partea A din Condițiile Finale relevante, Titlurile de Creanță cu Dobândă Variabilă vor purta o dobândă stabilită separat pentru fiecare Serie conform Părții A din Condițiile Finale relevante, iar Titlurile de Creanță cu Cupon Zero pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount și nu sunt purtătoare de dobândă.

### **Titluri de Creanță Indexate (*Index-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Capitalul Propriu (*Equity-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Fonduri (*Fund-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Mărfuri (*Commodity-linked Notes*), Titlurile de Creanță legate de Contracte Futures (*Future-linked Notes*)**

Plățile aferente Titlurilor de Creanță Indexate, Titlurilor de Creanță legate de Capitalul Propriu, Titlurilor de Creanță legate de Fonduri, Titlurilor de Creanță legate de Mărfuri și Titlurilor de Creanță legate de Contracte Futures vor fi calculate prin raportare la respectivul indice, la respectivele titluri de capital individuale (sau la un coș de titluri de capital), la respectivul fond (sau coș sau portofoliu al acestora) sau la respectivele mărfuri sau coș al acestora, contract futures (sau coșul sau un portofoliu al acestora), rată de schimb valutar și/sau formulă, conform Părții A din Condițiile Finale aplicabile.

### **Titluri de Creanță legate de Credite (*Credit-linked Notes*)**

Titlurile de Creanță legate de Credite pot fi emise prin raportare la una sau mai multe entități de referință (conform Condițiilor Finale relevante). Deținătorii de Titluri de Creanță legate de Credite sunt expuși riscului de credit al Emitentului și al entităților de referință respective.

### **Titluri de Creanță Subordonate (*Subordinated Notes*)**

Titlurile de Creanță Subordonate pot fi emise sub formă de Capital Suplimentar (Supplementary Capital), Capital Subordonat (Subordinated Capital), Capital Suplimentar Subordonat (Subordinated Supplementary Capital) sau Capital Subordonat pe Termen Scurt (Short-term Subordinated Capital) în conformitate cu cerințele stabilite la diferite intervale de timp de Legea Bancară austriacă din 1993, cu modificările ulterioare (Bankwesengesetz („Legea Bancară Austriacă”).

### **Titluri de Creanță de Nivel I (*Tier I Capital*)**

Titlurile de Creanță de Nivel I pot fi emise în conformitate cu cerințele stabilite la diferite intervale de timp cu privire la Capitalul hibrid de Nivel I (hybrides Kapital), potrivit prevederilor din secțiunea 24 din Legea Bancară Austriacă.



### **Titluri de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*)**

Titlurile de Creanță Ipotecare (*Pfandbriefe*) sunt Titluri de Creanță care sunt garantate cu un portofoliu separat de active garantate alcătuit în principal din ipoteci de prim rang asupra anumitor proprietăți imobiliare. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Titluri de Creanță ipotecare (*Pfandbriefe*) vor avea un drept preferențial imediat ce urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

### **Titluri de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*)**

Titlurile de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) sunt garantate cu un portofoliu separat de active garantate alcătuit în principal din creanțe din credite acordate unor entități guvernamentale din Statele Membre ale Spațiului Economic European și Elveția sau creanțe care beneficiază de o garanție acordată de către una dintre aceste entități. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Titluri de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) vor avea un drept preferențial imediat care urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

### **Obligațiuni Garantate (*Covered Bonds*)**

Obligațiunile Garantate sunt garantate cu un portofoliu separat de active desemnate pentru a garanta Titlurile de Creanță în conformitate cu Legea austriacă privind Obligațiunile Bancare Garantate (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) și care sunt alcătuite în principal din creanțe și valori mobiliare care sunt adecvate pentru investirea de active ale minorilor, creanțe și valori mobiliare garantate cu o ipotecă înregistrată într-un registru public, și creanțe față de anumite entități guvernamentale, State Membre ale Spațiului Economic European sau Elveția, sau creanțe care beneficiază de o garanție acordată de către una dintre aceste entități. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Obligațiuni Garantate vor avea un drept preferențial ce urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care activele garantate sunt transferate unei alte instituții de credit.

### **Titluri de Creanță Convertibile (*Reverse Convertible Notes*)**

Titlurile de Creanță Convertibile (convertibile în acțiuni, mărfuri, valute sau fonduri sau coșuri ale acestora, fie că sunt listate sau nelistate) pot fi emise, în baza Programului, numai ca Titluri de Creanță Naționale, și, de aceea, vor fi guvernate de legea austriacă și emise în limba germană sau engleză.

### **Alte Titluri de Creanță**

Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță cu Dobândă Mare (*High Interest Notes*), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Mică (*Low Interest Notes*), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Crescătoare (*Step-up Notes*), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Descrescătoare (*Step-down Notes*), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Variabilă Inversă (*Inverse/Reverse Floating Rate Notes*), Titlurilor de Creanță cu Dobândă Fixă-Variabilă (*Fixed to Floating Rate Notes*), Titlurilor de Creanță Structurate cu Dobândă Variabilă (*Structured Floating Rate Notes*), Titlurilor de Creanță cu Rambursare în Rate (*Instalment Notes*), Titlurilor de Creanță în Două Valute Inverse (*Reverse Dual Currency Notes*), Titlurilor de Creanță în Două Valute Opționale (*Optional Dual Currency Notes*), Titlurilor de Creanță Achitate Parțial (*Partly-paid Notes*) și oricăror altor tipuri de Titluri de Creanță pe care Emitentul și orice Dealer pot conveni să le emită, în baza Programului, vor fi prevăzute în Condițiile Finale relevante și/sau în Prospectul Suplimentar.

## Răscumpărare

În cazul altor Titluri de Creanță decât Titlurile de Creanță de Nivel I, Condițiile Finale relevante vor specifica faptul că Titlurile de Creanță: (i) nu pot fi răscumpărate anterior scadenței lor declarate (decât din motive fiscale, sau, exclusiv în cazul Titlurilor de Creanță privilegiate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, sau, exclusiv în cazul Titlurilor de Creanță Ipotecare (Pfandbriefe), Titlurilor de Creanță Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (Kommunalschuldverschreibungen) (Öffentliche Pfandbriefe) și a Obligațiunilor Garantate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, alta decât instituirea procedurilor de faliment asupra activelor Emitentului); sau (ii) vor putea fi răscumpărate, la alegerea Emitentului și/sau a deținătorilor Titlurilor de Creanță, prin notificarea deținătorilor Titlurilor de Creanță sau a Emitentului, după caz, în termenul de notificare specificat în Condițiile Finale relevante, la o dată sau la datele specificate anterior scadenței declarate și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile.

În cazul Titlurilor de Creanță de Nivel I, Condițiile Finale aplicabile vor indica faptul că Titlurile de Creanță de Nivel I (i) nu vor avea o dată scadentă și nu vor putea fi răscumpărate la niciun moment la alegerea Deținătorilor de Titluri de Creanță; (ii) vor putea fi răscumpărate la alegerea Emitentului, prin notificarea Deținătorilor Titlurilor de Creanță în termenul indicat în Condițiile Finale aplicabile, la sau ulterior datei ori datelor specificate (dar nu mai devreme de cinci după data emisiunii) și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile. Titlurile de Creanță de Nivel I pot fi răscumpărate oricând de către Emitent din motive fiscale sau dacă posibilitatea Emitentului, conform legii bancare din Austria, de a atribui Titluri de Creanță de Nivel I către Fondurile Proprii în scopul adecvării capitalului pe bază consolidată, se modifică în detrimentul Emitentului.

Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că în cazul în care termenii și condițiile Titlurilor de Creanță prevăd dreptul de răscumpărare înainte de scadență numai în favoarea Emitentului, Deținătorii Titlurilor de Creanță beneficiază de obicei de un randament al Titlurilor de Creanță mai mare decât ar beneficia dacă li s-ar acorda și acestora un drept de răscumpărare înainte de scadență. Excluderea dreptului Deținătorilor Titlurilor de Creanță de a răscumpăra Titlurile de Creanță înainte de scadență este de obicei o condiție prealabilă pentru ca Emitentul să se poată proteja (hedge) împotriva expunerii la riscuri asociate Titlurilor de Creanță. Astfel, dacă nu s-ar fi exclus posibilitatea de răscumpărare de către Deținătorii Titlurilor de Creanță înainte de scadență, Emitentul nu ar putea emite Titluri de Creanță, sau ar include posibilele costuri asociate întreruperii operațiunilor de hedging (hedging break costs) în valoarea de răscumpărare a Titlurilor de Creanță, prin aceasta reducând randamentul obținut de investitori din Titluri de Creanță. De aceea, investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă în opinia lor acordarea dreptului de răscumpărare înainte de scadență numai în favoarea Emitentului este în defavoarea lor, și, în acest caz, trebuie să nu investească în Titlurile de Creanță.

### **Clauză de gaj negativ (*Negative Pledge*), situații de neîndeplinire a obligațiilor (*Events of Default*) și clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele (*Cross Default*)**

Titlurile de Creanță vor conține o clauză de gaj negativ în ceea ce privește Titlurile de Creanță Privilegiate, situațiile de neîndeplinire a obligațiilor (exceptând Titlurile de Creanță de Nivel I) precum și (exceptând Titlurile de Creanță Ipotecare (Pfandbriefe), Titlurile de Creanță Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (Kommunalschuldverschreibungen) (Öffentliche Pfandbriefe), Titlurile de Creanță de Nivel I și Obligațiunile Garantate) clauze de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele, așa cum sunt acestea prevăzute în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță.

## Listarea

Pentru admiterea Programului pe Piețe, se va depune o cerere în acest sens la Bursa din Viena. Titlurile de Creanță emise în baza Programului pot fi admise la tranzacționare pe Piețe sau pe orice alte piețe reglementate sau nereglementate sau la orice alte burse.

### **Legea aplicabilă**

Titlurile de Creanță Internaționale vor fi guvernate de legea engleză sau de legea austriacă. Titlurile de Creanță Naționale vor fi guvernate de legea austriacă. Titlurile de Creanță Ipotecare (Pfandbriefe), Titlurile de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (Kommunalschuldverschreibungen) (Öffentliche Pfandbriefe) și Obligațiunile Garantate vor fi întotdeauna guvernate de legea austriacă, iar clauzele de subordonare ale Condițiilor 3(b) și 3(c) și stabilirea Fondurilor Repartizabile vor fi guvernate de legea austriacă.

### **Utilizarea sumelor**

Sumele nete obținute din emisiunea de Titluri de Creanță vor fi utilizate de Erste Group Bank pentru scopuri de finanțare generale și, în cazul Titlurilor de Creanță Subordonate și al Titlurilor de Creanță de Nivel I, pentru consolidarea bazei de capital a Emitentului.

### **Factori de Risc privind Titlurile de Creanță**

*Fiecare dintre riscurile evidențiate mai jos poate avea consecințe negative semnificative asupra poziției investitorilor și a valorii principalului și a dobânzii care urmează a fi primită de aceștia în legătură cu Titlurile de Creanță. De asemenea, fiecare dintre riscurile evidențiate mai jos poate afecta negativ prețul de tranzacționare a Titlurilor de Creanță sau drepturile investitorilor conferite de Titluri de Creanță și, drept urmare investitorii ar putea pierde investiția, în întregime sau parțial. Potențialii investitori vor avea în vedere faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri legate de Titluri de Creanță. Pot exista riscuri suplimentare, iar oricare dintre aceste riscuri ar putea influența prețul de piață al Titlurilor de Creanță ale Deținătorilor sau ar putea determina ca dobânzile și valoarea nominală primite din astfel de Titluri de Creanță să fie mai scăzute decât cele anticipate:*

#### **Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul neefectuării plăților sau efectuării parțiale a plăților aferente dobânzii și/sau răscumpărării de către Emitent, plăți pe care acesta este obligat să le facă în baza Titlurilor de Creanță.

#### **Riscul de spread al creditului (*Credit spread risk*)**

Persoanele care investesc în Titluri de Creanță își asumă riscul modificării spread-ului de credit (respectiv, prima plătită de către Emitent deținătorului unui Titlu de Creanță ca primă pentru riscul de credit asumat) al Emitentului.

#### **Riscul de inflație**

Riscul de inflație reprezintă riscul deprecierei viitoare a banilor determinând reducerea randamentului real al unei investiții.

#### **Riscul de lichiditate**

Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Titlurile de Creanță sau, în cazul dezvoltării acesteia, nu se poate garanta că va avea continuitate. În cazul unei piețe nelichide, este posibil ca un investitor să nu poată vinde Titlurile de Creanță deținute la prețuri de piață echitabile.

#### **Riscul de suspendare, întrerupere sau încetare a tranzacționării**

Există un risc ca tranzacționarea Titlurilor de Creanță sau a Activelor Suport (Underlyings) ale Titlurilor de Creanță să fie suspendată, întreruptă sau încetată.

### **Riscul prețului de piață**

La orice vânzare de Titluri de Creanță, Deținătorii acestora pot fi expuși riscului prețului de piață. Prețul istoric al unui Titlu de Creanță nu trebuie luat drept un indicator al performanței viitoare a Titlului de Creanță respectiv.

### **Riscul răscumpărării înainte de scadență**

În cazul în care, potrivit Termenilor și Condițiilor, oricare dintre Titlurile de Creanță este răscumpărat înainte de scadență, un deținător de astfel de Titluri de Creanță poate fi expus riscurilor, inclusiv riscului ca investiția să producă un randament mai scăzut decât cel așteptat.

### **Riscul de reinvestire**

Există un risc ca Deținătorii de Titluri de Creanță să nu poată reinvesti veniturile obținute din Titluri de Creanță astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității.

### **Riscul valutar și de control valutar**

Un deținător al unui Titlu de Creanță denominat în monedă străină sau al unui Titlu de Creanță în Doua Valute (Dual Currency Note) poate fi expus unor modificări cu efect advers ale cursurilor de schimb valutar și/sau impunerii unor controale valutare, care pot afecta randamentul acestor Titluri de Creanță.

### **Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă (*Fixed Rate Notes*)**

Deținătorii de Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă sunt expuși riscului scăderii prețului Titlurilor de Creanță respective ca urmare a unor schimbări la nivelul ratei dobânzii practicat pe piața.

### **Titluri de Creanță cu Dobândă Variabilă (*Floating Rate Notes*) și Titluri de Creanță Indexate (*Index-linked Notes*)**

Deținătorul unui Titlu de Creanță cu Dobândă Variabilă sau al unui Titlu de Creanță cu Dobândă Indexată este expus riscului unor niveluri fluctuante ale ratei dobânzii și al unor venituri incerte din dobânzi. Titlurile de Creanță cu dobândă variabilă pot include multiplicatori sau alți factori de influență, limite superioare sau niveluri minimale, sau orice combinație a acestor caracteristici sau a altor caracteristici similare. Valoarea de piață a unor astfel de Titluri de Creanță cu dobândă variabilă structurate (inclusiv Titluri de Creanță cu Dobândă Variabilă Inversă – Inverse/Reverse Floating Rate Notes și Titluri de Creanță cu Dobândă Fixă/Variabilă – Fixed to Floating Rate Notes) tinde să fie mai volatilă decât valoarea de piață a Titlurilor de Creanță cu dobândă variabilă convenționale. Deținătorul unor Titluri de Creanță cu Răscumpărarea legată de un Index (Index-linked Redemption Notes) este, de asemenea, expus incertitudinii cu privire la suma de răscumpărare a acestor Titluri de Creanță și este posibil ca, în anumite circumstanțe, să nu primească nimic din valoarea nominală. Randamentul unui Titlu de Creanță Indexat poate fi negativ și un investitor poate să piardă integral sau parțial valoarea investiției sale.

### **Titluri de Creanță cu Cupon Zero (*Zero Coupon Notes*)**

Schimbările care au loc la nivelul ratelor dobânzilor pe piață produc un impact considerabil mai mare asupra prețurilor Titlurilor de Creanță cu Cupon Zero decât asupra prețurilor titlurilor de creanță obișnuite.

### **Titluri de Creanță Structurate (*Structured Notes*)**

O investiție în Titluri de Creanță, a căror primă și/sau dobândă, sau valoare nominală se determină în raport cu una sau mai multe valori ale unor valute, mărfuri, rate ale dobânzii sau alți indici sau formule, fie direct sau invers, poate atrage după sine riscuri semnificative, neasociate investițiilor similare în titluri de creanță convenționale, inclusiv riscul ca rata dobânzii rezultată să fie mai mică decât cea plătită la același moment pentru un titlu de creanță convențional și/sau ca investitorul să piardă valoarea principalului a Titlurilor de Creanță sale, integral sau într-o proporție substanțială. În general, Titlurile de Creanță structurate asigură un anumit flux de numerar. Condițiile Finale stabilesc condițiile, datele și valoarea la care se efectuează plățile aferente dobânzii și/sau răscumpărării. În cazul în care nu se produc condițiile convenite, este posibil ca fluxurile de numerar efective să difere de cele anticipate.

### **Riscuri asociate plafoanelor**

În cazul unui plafon, un Deținător al unor Titluri de Creanță nu va putea să beneficieze de nicio dezvoltare favorabilă reală peste plafon.

### **Riscul unor potențiale conflicte de interes**

Emitentul, Dealerul (Dealerii) sau oricare dintre afiliații acestora nu doar emit Titluri de Creanță, ci au și alte operațiuni care, în mod independent, fac afaceri cu societăți care pot implica o parte dintre activele suport la care se raportează Titlurile de Creanță (de ex., un indice, acțiuni luate individual sau coșuri ale acestora). Nu se poate exclude ideea că deciziile luate de aceste operațiuni independente pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii activului suport, ceea ce poate afecta negativ valoarea Titlurilor de Creanță respective.

### **Titluri de Creanță legate de Capitalul Propriu (*Equity-linked Notes*), Titluri de Creanță legate de Fonduri (*Fund-linked Notes*) și Titluri de Creanță legate de un Fond de Risc (*Notes linked to a Hedge Fund*)**

O investiție în Titluri de Creanță cu Dobânda legată de Capitalul Propriu sau în Titluri de Creanță cu Răscumpărarea legată de Capitalul Propriu și Titluri de Creanță cu Dobânda legată de Fonduri sau Titluri de Creanță cu Răscumpărarea legată de Fonduri poate prezenta riscuri similare celor asociate unei investiții directe în acțiunile (sau în coșul de acțiuni) sau, respectiv, unei investiții directe în fondul (sau în coșul de fonduri) aflat la baza acestor Titluri de Creanță, și, în consecință, investitorii trebuie să apeleze la servicii de consultanță corespunzătoare. În cazul Titlurilor de Creanță cu Răscumpărarea legată de Capitalul Propriu și Titlurilor de Creanță cu Răscumpărarea legată de Fonduri, investitorul poate pierde valoarea investiției sale, integral sau parțial.

O investiție în Titluri de Creanță care, din punct de vedere economic, reprezintă un fond de risc (hedge fund), prezintă un grad ridicat de risc. Prin urmare, doar o mică parte a fondurilor disponibile ar trebui investită în astfel de Titluri de Creanță și nu toate fondurile disponibile sau fondurile finanțate prin credit trebuie investite în astfel de Titluri de Creanță. O investiție în astfel de Titluri de Creanță va fi oferită investitorilor cu experiență în domeniul investițiilor. Investitorii trebuie să participe la investiție doar dacă se află în situația de a aprecia cu atenție riscul implicat de respectivele Titluri de Creanță.

### **Titluri de Creanță legate de Credite (*Credit-linked Notes*)**

Deținătorul de Titluri de Creanță legate de Credite este expus riscului de credit al Emitentului și riscului de credit al uneia sau mai multor entități de referință (după cum se specifică în Condițiile Finale aplicabile). Nu există garanții că deținătorii unor asemenea Titluri de Creanță vor primi întreaga valoare nominală a acestor Titluri de Creanță și dobânda aferentă acestora iar, în ultimă instanță, obligația Emitentului de a plăti valoarea nominală a acestor Titluri de Creanță poate fi chiar redusă la zero.

### **Titluri de Creanță legate de Mărfuri (*Commodity-linked Notes*) și Titluri de Creanță legate de Contracte Futures (*Future-linked Notes*)**

Plățile privind Titlurile de Creanță legate de Mărfuri și Titlurile de Creanță legate de Contracte Futures vor depinde de performanța mărfii sau contractul futures (sau coșul acestora) aflate la baza respectivelor Titluri de Creanță. Performanța mărfii respective poate să scadă sau să crească și nu există asigurări cu privire la performanța viitoare a mărfii aflate la baza respectivelor Titluri de Creanță. Titlurile de Creanță legate de Mărfuri implică riscuri complexe, care includ, printre altele, riscul prețului mărfii, riscul de credit și/sau riscuri politice și economice de ordin general. Contractele futures sunt instrumente volatile și riscante, iar investitorii în Titluri de Creanță legate de Contracte Futures sunt expuși aceluiași nivel de volatilitate și risc ca în cazul unei investiții directe în aceste contracte futures.

### **Titluri de Creanță Subordonate (*Subordinated Notes*) și Titluri de Creanță de Nivel I (*Tier I Notes*)**

În cazul lichidării sau instituirii procedurii de faliment asupra activelor Emitentului, obligațiile Emitentului cu privire la Titlurile de Creanță Subordonate și la Titlurile de Creanță de Nivel I vor fi negarantate și subordonate creanțelor anumitor altor creditori ai Emitentului (după cum se specifică în Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță), astfel încât nicio sumă aferentă acestor Titluri de Creanță nu va putea fi plătită într-o astfel de situație înainte de plata integrală a creanțelor tuturor acestor creditori ai Emitentului. De asemenea, creanțele deținătorilor de Titluri de Creanță de Nivel I vor fi subordonate creanțelor deținătorilor de Titluri de Creanță Subordonate, astfel încât deținătorii Titlurilor de Creanță de Nivel I vor primi plata aferentă Titlurilor de Creanță de Nivel I numai dacă toate creanțele deținătorilor de Titluri de Creanță Subordonate au fost plătite integral.

Titlurile de Creanță de Nivel I sunt perpetue, iar deținătorii trebuie să știe că pot fi nevoiți să suporte riscurile financiare ale unei investiții în Titlurile de Creanță de Nivel I pe o perioadă de timp nedeterminată. Dobânda Titlurilor de Creanță de Nivel I nu este cumulativă și se va plăti de către Emitent exclusiv din Fondurile Distribuibile, în măsura în care sunt disponibile. Disponibilitatea Fondurilor Distribuibile rămâne la discreția Emitentului, deoarece Emitentul poate alege să aloce câștiguri către rezervele sale care nu se califică drept Fonduri Distribuibile. De asemenea, chiar dacă sunt disponibile suficiente Fonduri Distribuibile, Emitentul – fie în baza Dreptului său de Neplată Opțională sau din cauza altor evenimente prevăzute în Condiții – poate decide să nu efectueze plata dobânzilor pentru Titlurile de Creanță de Nivel I. Aceasta înseamnă că este posibil ca investitorii să nu primească plata dobânzii pentru Titlurile de Creanță de Nivel I, chiar și atunci când Emitentul a înregistrat câștiguri nete sau are disponibile Fonduri Distribuibile suficiente.

### **Titluri de Creanță Convertibile (*Reverse Convertible Notes*)**

Titlurile de Creanță Convertibile expun investitorul la fluctuații ale prețurilor de piață atât ale Titlurilor de Creanță, cât și ale activului suport, precum și la toate riscurile asociate unei investiții directe în activul suport al acestor Titluri de Creanță.

### **Titluri de Creanță Plătibile în Rate (*Instalment Notes*)**

Investitorii în Titluri de Creanță Plătibile în Rate trebuie să știe că pot fi nevoiți să plătească în continuare principalul după achiziționarea Titlurilor de Creanță Plătibile în Rate și că neplata oricăreia din ratele ulterioare poate atrage după sine pierderea totală sau parțială a investiției.

### **Ratingul Titlurilor de Creanță**

Un rating al Titlurilor de Creanță poate să nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investiției în aceste Titluri de Creanță și poate fi suspendat, redus sau retras.

**Multipli întregi de valori mai mici de 50.000 €**

În ceea ce privește orice emisiune de Titluri de Creanță a cărei denotație constă dintr-o Denotație Specificată minimă plus un multiplu întreg mai mare al unei alte valori mai mici, este posibil ca Titlurile de Creanță să poată fi tranzacționate în sume mai mari de 50.000 € (sau echivalentul acesteia) care nu reprezintă un multiplu întreg de 50.000 € (sau echivalentul acesteia). În acest caz, un Deținător care, în urma tranzacționării acestor sume, deține o valoare nominală mai mică decât Denotația Specificată minimă poate să nu primească un Titlu de Creanță definitiv aferent deținerii respective (dacă se tipăresc Titluri de Creanță definitive) și trebuie să achiziționeze un număr de Titluri de Creanță de o valoare nominală astfel încât deținerea sa atingă o Denotație Specificată.

### **Achiziționarea pe credit – finanțarea datoriilor**

Dacă se folosește un împrumut pentru finanțarea achiziționării Titlurilor de Creanță de către un investitor și nu se efectuează plățile aferente Titlurilor de Creanță respective, sau dacă prețul de tranzacționare se reduce semnificativ, este posibil ca investitorul să suporte nu doar o posibilă pierdere a investiției, dar va trebui și să ramburseze împrumutul și dobânda aferentă.

### **Costuri de tranzacționare**

Costurile ocazionale asociate în special achiziționării și vânzării Titlurilor de Creanță pot reduce considerabil sau în întregime potențialul de profit al Titlurilor de Creanță.

### **Risc de clearing**

Investitorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de clearing respectiv.

### **Impozitarea**

Potențialii investitori trebuie să se consulte cu consilierii fiscali ai acestora în privința impactului fiscal al unei investiții în Titlurile de Creanță respective care poate diferi de situația fiscală descrisă pentru investitori în general.

### **Legea aplicabilă și schimbarea legii sau a regimului fiscal**

Termenii și condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță vor fi guvernate fie de legislația engleză sau de legislația austriacă, care poate diferi de legislația jurisdicției investitorului. Modificările în legislația, reglementările, polițele de reglementare sau regimul fiscal aplicabile pot avea un efect negativ asupra Emitentului, Titlurilor de Creanță și investitorilor.

### **Considerente legale în domeniul investițional pot restricționa anumite investiții**

Activitățile investiționale ale anumitor investitori sunt supuse legilor și regulamentelor privind investițiile, sau analizei sau reglementării de către anumite autorități, iar investitorii trebuie să se conformeze cu acestea.

### **Activitatea Erste Group Bank**

#### **Structura organizațională**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft a fost înființată în 1819 în Austria, schimbându-și denumirea în Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG la data de 4 octombrie 1997, în urma fuziunii cu GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

La data de 9 august 2008, în baza hotărârii Adunării Generale Anuale din 6 mai 2008, divizia bancară regională austriacă s-a separat și și-a schimbat denumirea în Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (purtând astfel denumirea anterioară a Erste Group Bank;

„Erste Bank Oesterreich”), iar societatea mamă și-a schimbat denumirea în Erste Group Bank AG. Erste Group Bank activează ca societate mamă și rămâne singura societate listată la bursele SEE din cadrul grupului Erste.

Erste Group Bank are și va avea calitatea de debitor pentru toate Titlurile de Creanță emise în circulație în baza Programului și își va menține în continuare calitatea de Emitent. De asemenea, conform prevederilor obligatorii ale legii austriece privind societățile comerciale, în urma divizării, filiala deținută integral de Erste Group Bank, Erste Bank Oesterreich, va rămâne responsabilă solidar și individual pentru toate obligațiile care s-au născut anterior datei efective a divizării, până la valoarea totală a activelor nete care au fost transferate către Erste Bank Oesterreich în cursul divizării.

Erste Group Bank, sub denumirea sa nouă „Erste Group Bank AG” este înregistrată în Registrul Comerțului din Austria (Firmenbuch) de pe lângă Tribunalul Comercial Viena (Handelsgericht Wien) ca societate pe acțiuni (Aktiengesellschaft).

Organele de administrație, conducere și supraveghere ale Erste Group Bank sunt formate în prezent din patru membri ai Consiliului Director (definit mai jos) și optsprezece membri ai Consiliului de Supraveghere (definit mai jos), inclusiv șase reprezentanți ai consiliului salariaților. Cei șase reprezentanți FMA (autoritatea de supraveghere bancară din Austria) includ Comisarul Guvernamental pentru Obligațiuni Garantate și administratorii (trustees) pentru Titluri de Creanță Ipotecare (Pfandbriefe) și Titluri de Creanță Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (Kommunalschuldverschreibungen) (Öffentliche Pfandbriefe) conform Legii privind băncile ipotecare (Hypothekenbankgesetz).

### **Capitalul social**

La sfârșitul lunii iunie 2008, capitalul social al Erste Group Bank era de 634.023.726 EUR, împărțit în 317.011.863 acțiuni.

Acțiunile Erste Group Bank sunt listate și tranzacționate oficial la Bursa de Valori din Viena (Amtlicher Handel) la Bursa de Valori din Praga și la Bursa de Valori București.

La 31 mai 2008, acționarii principali ai Erste Group Bank erau DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), Capital Research and Management Company (5%) și Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%). La 31 mai 2008, procentul deținut de public era de 59,0% (din care toate Casele de Economii dețineau în total 7,3%, iar salariații Erste Group dețineau 3,5%) (sursa: Erste Group Bank).

### **Informații financiare**

Informațiile financiare de mai jos sunt extrase din situațiile financiare anuale consolidate auditate ale Erste Group Bank (la acea dată Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) pentru anii încheiați la 31 decembrie 2007 și 2006.

	2007	2006
	miliarde €	
Active totale	200,5	181,7
Venit net din dobânzi	3,9	3,2
Profit anual înainte de impozitare	1,9	1,5
Profit anual după impozitare	1,6	1,2



Profit net după participațiile minoritare

1,2

0,9

Sursa: Emitentul

### **Prezentarea activităților**

Pentru a ține cont de diferențele înregistrate între ratele de creștere între piețele geografice principale ale Erste Group Bank, activitatea acesteia este împărțită din punct de vedere geografic între Austria, Europa Centrală, Clienți Internaționali și Centrul pentru Corporații. Regiunea Austria este la rândul său divizată în patru segmente de activitate: Case de Economii/Haftungsverbund, Retail banking și Ipoteci (anterior, Retail banking și Imobiliare), Clienți Corporatiști – Corporații Mari și Operațiuni Bancare Comerciale și de Investiții.

### **Austria**

#### *Case de economii /Haftungsverbund*

Segmentul Case de Economii /Haftungsverbund cuprinde în prezent un număr total de 45 de case de economii austriece, consolidate ca urmare a afilierii lor la Haftungsverbund. Aceste 45 de case de economii includ atât casele de economii la care Erste Group Bank deține mai puțin de jumătate din capitalul social, cât și casele de economii la care Erste Group Bank nu deține nicio participație.

#### *Retail Banking și Ipoteci*

Segmentul Retail Banking și Ipoteci cuprinde toate activitățile din afara segmentului caselor de economii din Austria cu privire la domeniile activitate bancară de retail, ipoteci și clienți corporatiști – societăți mici și mijlocii. Mai precis, acesta include rețeaua Erste Bank Oesterreich de 143 de sucursale și șase centre comerciale din Austria de Est, inclusiv Viena, care deservește în principal profesioniști, clienții retail și IMM-uri și trei case de economii la care Erste Group este acționar majoritar. Datorită procentului mare de persoane fizice din baza de clienți a Erste Group Bank, activitățile privind fondurile de investiții, de private banking și de administrare de portofolii pentru clienți retail sunt, de asemenea, incluse în acest segment.

#### *Corporații Mari*

Segmentul Corporații Mari furnizează servicii clienților societăți comerciale din Europa Centrală și de Est care au nevoie de servicii regionale sau produse speciale, precum consultanță în domeniul fuziunilor și achizițiilor. Activitatea de tranzacții imobiliare și de leasing a IMMORENT este, de asemenea, încorporată acestui segment. Segmentul Corporații Mari va fi integrat în cadrul diviziei nou constituite de corporate și investment banking (Group Corporate and Investment Banking) a Erste Group Bank.

#### *Tranzacționare și Investment Banking*

Segmentul Tranzacționare și Investment Banking al Grupului Erste include tranzacții cu terți și tranzacții de „proprietary trading”, activitățile de administrare de active/pasive proprii și alte activități de trezorerie și activități de investment banking.

### **Europa Centrală și de Est**

Inițial, Erste Group Bank și-a definit piața internă extinsă ca fiind reprezentată de țările învecinate ale Austriei din Europa Centrală, având o populație totală de peste 40 de milioane de persoane. În următoarea etapă a dezvoltării sale strategice, Erste Group Bank și-a extins piața internă la regiunile adiacente (inclusiv al doilea val de țări candidate la integrarea în UE din Europa de Est și de Sud-Est și orice alți potențiali candidați la UE). Erste Group Bank consideră că principalul criteriu de reușită în activitatea de retail banking în această regiune

este reprezentat de obținerea unei prezențe puternice pe piață și, prin urmare, obiectivul pe termen lung al Erste Group Bank este obținerea unei cote de piață de 15 – 20 % în fiecare din aceste țări. Pentru a ocupa această poziție pe piață, Erste Group anticipează că se va baza atât pe preluări strategice, cât și pe creșterea internă.

**Participații directe ale Erste Group Bank în Europa Centrală și de Est (la 31 decembrie 2007)**

Țara	Filiala Erste Group Bank	Participații Directe
Croația	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55,0%
Republica Cehă	Česká spořitelna, a.s.	98,0%
Ungaria	Erste Bank Hungary Nyrt.	99,9%
România	Banca Comercială Română S.A.	69,2%
Rusia	JSC Commercial Bank Center-Invest	9,8%*)
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74,0%
Republica Slovacă	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Ucraina	JSC Erste Bank	100,0%

\*) Achiziția JSC Commercial Bank Center-Invest a avut loc după 30 iunie 2008

Sursa: Emitentul.

Erste Group Bank deține participații în Slovenia (Banka Sparkasse d.d.) și Bosnia-Herțegovina (ABS Banka d.d.) prin casele de economii consolidate la Haftungsverbund.

**Operațiuni Internaționale**

Departamentul Operațiuni Internaționale cuprinde activitatea sucursalelor Erste Group Bank din Londra, New York și Hong Kong, precum și operațiunile din străinătate ale Erste Group Bank Viena, inclusiv tranzacțiile interbancare care nu sunt operate de departamentul de trezorerie al Erste Group Bank.

**Centrul pentru Corporații**

Segmentul Centrul pentru Corporații susține atingerea obiectivelor strategice ale Erste Group Bank prin furnizarea unor servicii de marketing, de organizare și de tehnologia informației, inclusiv servicii de e-business.

**Factori de risc ai Emitentului**

*Emitentul poate fi supus în special următoarelor riscuri, care trebuie analizate cu atenție împreună cu celelalte informații din prezentul Prospect, înainte de luarea oricărei decizii de investiții. Potențialii investitori trebuie să rețină faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri la care este expus Emitentul. Emitentul a descris numai acele riscuri legate de activitatea, operațiunile, situația financiară sau clienții potențiali ai acestuia, riscuri pe care le consideră semnificative și pe care le cunoaște în prezent. Pot exista riscuri suplimentare pe care Emitentul, la momentul actual, le consideră nesemnificative sau pe care nu le cunoaște,*

*și oricare dintre aceste riscuri ar putea avea un efect asupra poziției sale financiare și asupra rezultatelor operațiunilor.*

- Riscurile de piață ar putea determina scăderea valorii activelor Emitentului și ar putea influența negativ situația financiară și rezultatele operațiunilor acestuia.
- Emitentul și membrii Erste Group au o expunere semnificativă la riscul de credit și de contrapartidă. Creșterea performanței operaționale a Emitentului și ale Erste Group, nivelurile pierderilor din credite sau depreciările și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale.
- Volatilitatea ratei dobânzii poate afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitentului și ale Erste Group.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ale Erste Group se găsesc în țări din Europa Centrală și de Est care nu fac parte din Zona Euro, Emitentul este expus la riscuri valutare.
- Emitentul și membrii Erste Group sunt supuși riscului de lichiditate.
- Filialele Emitentului din Europa Centrală și de Est sunt supuse unui risc politic și economic ridicat asociat acestor țări.
- Realizarea altor preluări și/sau identificarea unor noi obiective în vederea preluării poate fi dificilă. Viitoarele preluări pot conține pasive ascunse și se pot dovedi dificil de integrat în cadrul Erste Group.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Erste Group își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.
- Erste Group este expus unui număr de riscuri operaționale, în special nefuncționarea sau funcționarea defectuoasă a sistemelor sale IT.
- Concurența este ridicată în țările în care Erste Group își desfășoară activitatea și poate crește semnificativ în viitor.
- Există riscul ca o agenție de rating să suspende, reducă sau să retragă un rating al Emitentului, această acțiune având un efect negativ asupra valorii de piață și de tranzacționare a Titlurilor de Creanță.

Pentru mai multe detalii privind factorii de risc, a se vedea pagina 22.

## SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

**The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.**

**Ta prevod originalnega izvlečka je ločen od tega prospekta. Ni del prospekta in ni bil odobren s strani FMA. FMA tudi ni pregledala njegove konsistentnosti z originalnim izvlečkom**

### POVZETEK PROGRAMA

*Ta povzetek je treba razumeti kot uvod v Prospekt. Vsaka odločitev o vlaganju v Dolžniške vrednostne papirje mora temeljiti na vlagateljevi presoji tega Prospekta kot celote, vključno z dokumenti, ki so vključeni s sklicevanjem. Izdajatelj je civilnopravno odgovoren za povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar samo če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta. Kadar se v zvezi z informacijami vsebovanimi v Prospektu na sodišču v državi članici EGP začne sodni postopek na podlagi nacionalne zakonodaje te države članice EGP, tožnik vlagatelj zagotovi na lastne stroške prevoda Prospekta pred začetkom sodnega postopka.*

*V tem izvlečku uporabljeni izrazi pisani z veliko začetnico imajo pomen kot določen v Pogojih za spodaj navedene Dolžniške vrednostne papirje.*

#### **Dolžniški vrednostni papirji**

##### **Denominacije Dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v takšnih denominacijah kot so dogovorjene med Izdajateljem in zadevnim Trgovcem.

##### **Dospelosti**

V skladu z veljavnim pravom, predpisi in smernicami, bodo Dolžniški vrednostni papirji imeli minimalno dospelost enega meseca, razen Podrejenih kapitalskih zapisov, Kratkoročnih podrejenih kapitalskih zapisov in Dodatnih kapitalskih zapisov in Podrejenih dodatnih kapitalskih zapisov, ki bodo imeli minimalno dospelost petih, dveh oziroma osmih let. Temeljni dolžniški vrednostni papirji nimajo dospelosti.

##### **Oblika dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji so lahko Domači dolžniški vrednostni papirji ali Mednarodni dolžniški vrednostni papirji, kot določeno v Končnih pogojih. Mednarodni dolžniški vrednostni papirji so lahko NGN-ji (ki lahko, če je tako določeno v zadevnih Končnih pogojih, služijo kot ustrezno zavarovanje za monetarno politiko sistema evra) ali CGN-ji, kot določeno v zadevnih Končnih pogojih. Skupina Erste bank bo delovala kot Organizator, Trgovec in Agent v zvezi z Domačimi dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki bodo izdani v nemškem ali angleškem jeziku, za katere bo veljalo Avstrijsko pravo in globalni dolžniški vrednostni papirji, ki se nanašajo na Domače dolžniške vrednostne papirje, ki bodo deponirani pri ali na račun OeKB (in tako deponirani so se lahko poravnavajo preko Euroclear in Clearstream, Luksemburg) ali pri ali na račun Izdajatelja ali bodo v posesti investitorjev. V kolikor imenski dolžniški vrednostni papirji niso vrednostni papirji v skladu z Zakonom o kapitalskih trgih, le-ti niso podvrženi zahtevi za potrditev prospekta s strani FMA.

##### **Cena ob izdaji**

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po ceni, ki je enaka glavnici ali iz diskontom ali premijo.

## **Enkratne izdaje in trajne izdaje**

Izdaje Domačih dolžniških vrednostnih papirjev so lahko enkratne izdaje (Enkratne izdaje), pri katerih se Dolžniški vrednostni papirji vpisujejo v fiksnem obdobju vpisovanja ali trajne izdaje (Trajne izdaje), pri katerih so dolžniški vrednostni papirji na voljo za vpisovanje skozi celotno obdobje (ali del) veljavnosti Dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi diskrecije Izdajatelja. Izdajna cena za Dolžniške vrednostne papirje izdane na podlagi trajne izdaje je določena v Končnih pogojih na začetku njihove veljavnosti, za tem pa je določena s strani Izdajatelja v skladu s tržnimi pogoji. V primeru nadaljnjih izdaj, lahko skupna glavnicca nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev zraste na podlagi vpisov in Izdajatelj bo v takem primeru na Izdajni dan določil zgornji limit skupne glavnice Dolžniških vrednostnih papirjev in Končnih pogojev.

## **Obresti**

Fiksne obresti bodo izplačljive za nazaj na dan ali ob dnevih vsakega leta kot je vsak določen v Delu A zadevnih Končnih pogojev, Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero bodo prinašali obresti določene posebej za vsako Serijo kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev in Brezkuponski dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po vrednosti glavnice ali ob diskontu in ne bodo prinašali obresti.

## **Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj sklada, Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji vezani na terminske pogodbe**

Izplačila v zvezi z indeksiranimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na tečaj sklada, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na blago, Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na terminske pogodbe bodo izračunana s sklicevanjem na takšen indeks, takšno delnico (ali košarico le-teh), sklad (košarico ali portfelj le teh) ali blago ali košarico blaga, terminsko pogodbo (ali košarico le teh), tečaj tuje valute in/ali formulo kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev.

## **Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit**

Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit so lahko izdani nanašajoč se na eno ali več referenčnih subjektov (kot določeno v zadevnih Končnih pogojih). Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na kredit so izpostavljeni kreditnim tveganjem Izdajatelja in takšnih referenčnih subjektov.

## **Podrejeni dolžniški vrednostni papirji**

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji so lahko izdani v obliki Dodatnega kapitala, Podrejenega kapitala, Podrejenega dodatnega kapitala ali Kratkoročnega Podrejenega kapitala v skladu z občasnimi zahtevami avstrijskega Zakona o bančništvu z leta 1993 in njegovimi dopolnili (Bankwesengesetz) («Avstrijski Zakon o bančništvu»).

## **Temeljni dolžniški vrednostni papirji**

Temeljni dolžniški vrednostni papirji so lahko izdani v skladu z občasnimi zahtevami po hibridnemu temeljnemu kapitalu (hibridni kapital) kot je določeno v 24. členu Avstrijskega Zakona o bančništvu.

## **Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice)**

Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice) so Dolžniški vrednostni papirji, zavarovani z ločenim fondom kritnih sredstev večinoma sestavljeni iz prvovrstnih hipotek na določenih

nepremičninah. V primeru stečaja Izdajatelja bodo imetniki Pfandbriefe (Hipotekarnih obveznic) imeli takojšno prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

### ***Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice)***

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) so zavarovane z ločenim fondom kritnih sredstev večinoma sestavljen iz zahtevkov za vrnitev posojil proti določenim državnim subjektom iz držav članic Evropskega gospodarskega prostora in Švice ali zahtevkov iz garancij danih s strani teh subjektov. V primeru stečaja Izdajatelja, bodo imetniki Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) imeli takojšnjo prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

### **Kritne obveznice**

Kritne obveznice so zavarovane z ločenim fondom kritnih sredstev, ki so namenjena za kritje Dolžniških vrednostnih papirjev v skladu z avstrijskim Zakonom o Kritnih bančnih obveznicah (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) in jih večinoma sestavljajo zahtevki in vrednostni papirji, ki so primerni za vlaganja sredstev mladoletnikov, zahtevkov in vrednostnih papirjev zavarovanih z hipotekami registriranimi v javnem registru, zahtevki proti določenim državnim subjektom, držav članic Evropskega gospodarskega prostora ali Švice, ali zahtevki iz garancij danih s strani enega od teh subjektov. V primeru stečaja Izdajatelja bodo imetniki Kritnih obveznic imeli takojšnjo prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

### **Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji**

Obratno zamenljive obveznice (zamenljive v kapitalne deleže, blago, tuje valute ali sklade ali košarice le-teh, ki kotirajo ali pa tudi ne) so lahko izdane po Programu samo kot Domači dolžniški vrednostni papirji in bo zanje zato veljalo avstrijsko pravo in bodo izdani ali v nemškem ali angleškem jeziku.

### **Drugi dolžniški vrednostni papirji**

Pogoji ki veljajo za Dolžniške vrednostne papirje z visoko obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z nizko obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z naraščajočo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje s padajočo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z obrnjeno drsečo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z obrestno mero od fiksne do drseče, Dolžniške vrednostne papirje s strukturirano drsečo obrestno mero, Obročne dolžniške vrednostne papirje, Obrnjene dvovalutne dolžniške vrednostne papirje, Opcijske dvovalutne dolžniške vrednostne papirje, Delno-plaçane dolžniške vrednostne papirje in za vsako drugo vrsto dolžniških vrednostnih papirjev, za katerih izdajo po Programu se Izdajatelj in katerikoli Trgovec lahko dogovorita, bodo določeni v zadevnih Končnih pogojih in/ali Dodatku k Prospektu.

### **Odkup**

V primeru Dolžniških vrednostnih papirjev, razen Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev, bodo zadevni Končni pogoji določali, da Dolžniški vrednostni papirji: (i) ne morejo biti odkupljeni pred njihovo dospelostjo (razen zaradi davčnih razlogov, ali samo če gre za prednostne Dolžniške vrednostne papirje, na podlagi uresničitve dogodka neizpolnitve, ali samo če gre za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) in Kritnih obveznic, na podlagi uresničitve dogodka neizpolnitve, razen če gre za začetek stečajnega postopka nad sredstvi Izdajatelja); ali (ii) da bodo odkupljivi z opcijo Izdajatelja in/ali z opcijo imetnikov Dolžniških vrednostnih papirjev na podlagi obvestila, danega v roku kot je določen v zadevnih Končnih pogojih, imetnikom Dolžniških vrednostnih papirjev oziroma Izdajatelju, odvisno od primera, na dan ali

ob dnevih določenih pred dospelostjo in po ceni ali cenah in pod pogoji kot so določeni v veljavnih Končnih pogojih.

V primeru Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev bodo zadevni Končni pogoji določali, da Temeljni dolžniški vrednostni papirji (i) ne bodo imeli datuma dospelosti in ne bodo odkupljivi z opcijo Imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev; (ii) da bodo odkupljivi na podlagi opcije Izdajatelja na podlagi obvestila, danega v roku kot je določen v zadevnih Končnih pogojih, imetnikom Dolžniških vrednostnih papirjev ob ali po določenem dnevu ali dnevih (vendar ne prej kot pet dni po datumu izdaje) in po ceni ali cenah in pod pogoji kot so določeni v veljavnih Končnih pogojih. Temeljne dolžniške vrednostne papirje lahko Izdajatelj, kadarkoli odkupi zaradi davčnih razlogov, ali če se Izdajateljeva zmožnost prištevanja Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev k Lastnim sredstvom za namene ohranjanja kapitalске ustreznosti v Avstriji na konsolidirani osnovi po avstrijskem Zakonu o bančništvu spremeni v škodo Izdajatelja.

Vlagatelji se morajo zavedati, da kadar pogoji Dolžniških vrednostnih papirjev določajo pravico do predčasnega odkupa samo za Izdajatelja, Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev navadno dobijo višji donos iz njihovih Dolžniških vrednostnih papirjev, kot bi ga bili deležni, če bi bila pravica predčasnega odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev podeljena tudi njim. Izključitev pravice Imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev do odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo je pogosto predpogoj, ki Izdajatelju omogoča zmanjševanje tveganj izpostavljenosti v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Zato, brez izključitve predčasnega odkupa za Imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, Izdajatelj sploh ne bi mogel izdati Dolžniških vrednostnih papirjev ali pa bi Izdajatelj vračunal potencialne stroške onemogočenega zmanjševanja tveganj v odkupno ceno za Dolžniške vrednostne papirje, kar bi zmanjševalo vlagateljev donos iz Dolžniških vrednostnih papirjev. Vlagatelji morajo zato pazljivo presoditi ali menijo, da bi jim pravica predčasnega odkupa, ki ko ima samo Izdajatelj, škodila in če menijo, da je to tako naj ne investirajo v Dolžniške vrednostne papirje.

### **Prepoved zastave, Dogodek neizpolnitve in Verižna neizpolnitev**

Dolžniški vrednostni papirji bodo v zvezi s prednostnimi Dolžniškim vrednostnimi papirji vsebovali prepoved zastave, dogodke neizpolnitve obveznosti (razen za Temeljne dolžniške vrednostne papirje) in (razen za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice), Temeljne dolžniške vrednostne papirje in Kritne obveznice) določbe Verižne neizpolnitve, kot določeno v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev.

### **Kotacija**

Na Dunajsko borzo vrednostnih papirjev bo vložena vloga za sprejem Programa na Trge. Dolžniški vrednostni papirji izdani v skladu s Programom so lahko sprejeti v trgovanje na Trgih ali na drugih organiziranih ali neorganiziranih trgih ali borzah.

### **Veljavno pravo**

Za Mednarodne dolžniške vrednostne papirje velja angleško pravo ali Avstrijsko pravo. Za Domače dolžniške vrednostne papirje velja avstrijsko pravo. Za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice) in Kritne obveznice vedno velja avstrijsko pravo in za določbe podrejenosti Pogojev 3(b) in 3(c) in za določitev Razdeljivih sredstev bo veljalo Avstrijsko pravo.

### **Uporaba prihodkov**

Neto prihodki od izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev bo Skupina Erste Bank uporabila za svoje splošne namene financiranja, v primeru Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev in Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev pa za krepitev kapitalске osnove Izdajatelja.

## **Dejavniki tveganja povezani z Dolžniškimi vrednostnimi papirji**

*Vsako od tveganj izpostavljenih, spodaj, ima lahko bistveno škodljiv vpliv na pozicijo vlagateljev in na znesek glavnice in obresti, ki jih bodo vlagatelji dobili v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Poleg tega vsako od tveganj izpostavljeno spodaj, lahko škodljivo učinkuje na trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev ali pravice vlagateljev v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji in posledično lahko vlagatelji del ali celotno investicijo. Bodoči vlagatelji morajo upoštevati, da tveganja, kot so opisana spodaj, niso samo tveganja povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Lahko obstajajo tudi dodatna tveganja in lahko vplivajo na tržno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev Imetnikov, ali lahko povzročijo, da so obresti ali glavnica teh Dolžniških vrednostnih papirjev nižji kot pričakovano.*

### **Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je tveganje delne ali popolne nezmožnosti Izdajatelja, da izplača obresti in/ali odkupne vrednosti, ki jih je Izdajatelj dolžan izplačati v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

### **Tveganje kreditnega razmika**

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje prevzamejo tveganje, ki ga kreditni razmik (to je premijo, ki jo plača Izdajatelj imetniku Dolžniškega vrednostnega papirja kot premijo za prevzem kreditnega tveganja) Izdajatelja spreminja.

### **Inflacijsko tveganje**

Inflacijsko tveganje je tveganje bodoče deprecije denarja, kar zmanjšuje realni donos investicije.

### **Likvidnostno tveganje**

Nobenega zagotovila ni, da se bo oblikoval likviden sekundarni trg za Dolžniške vrednostne papirje ali, če se oblikuje, da bo trajen. Možno je, da na nelikvidnem trgu vlagatelj ne bo mogel prodati Dolžniških vrednostnih papirjev po pošteni tržni ceni.

### **Tveganje suspenzije, prekinitve ali prenehanja s trgovanjem**

Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Dolžniškimi vrednostnimi papirji ali Osnovnim premoženjem Dolžniških vrednostnih papirjev suspendirano, prekinjeno ali se bo prenehalo.

### **Tveganja povezana s tržno ceno**

Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev so lahko izpostavljeni tveganjem povezanim s tržno ceno ob vsaki prodaji Dolžniških vrednostnih papirjev. Zgodovinska cena Dolžniškega vrednostnega papirja se ne upošteva kot indikator za bodoča gibanja takšnega Dolžniškega vrednostnega papirja.

### **Tveganje predčasnega odkupa**

V primeru, da so katerikoli Dolžniški vrednostni papirji v skladu s Pogoji, odkupljeni pred dospelostjo, je lahko imetnik takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev izpostavljen tveganjem, vključno s tveganjem, da bo investicija imela nižji donos od pričakovanega.

### **Reinvesticijsko tveganje**

Obstaja tveganje, da Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev ne bodo mogli reinvestirati iztržka iz Dolžniških vrednostnih papirjev, na način da dobijo enako stopnjo donosnosti.



## **Valutno tveganje in tveganje kontrol nad deviznim poslovanjem**

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja denominiranega v tuji valuti ali Dvovalutnega dolžniškega vrednostnega papirja je lahko izpostavljen škodljivim spremembam tečajev tujih valut in/ali vzpostavitvi kontrol nad deviznim poslovanjem, ki lahko vplivajo na donos takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev.

## **Dolžniški vrednostni papirji s fiksno obrestno mero**

Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero so izpostavljeni tveganju, da cena teh Dolžniških vrednostnih papirjev pade kot posledica sprememb v tržni obrestni meri.

## **Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero in indeksirani dolžniški vrednostni papirji**

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja z drsečo obrestno mero ali Indeksiranega dolžniškega vrednostnega papirja je izpostavljen tveganju spremembe stopenj obrestnih mer in negotovemu donosu iz obresti. Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero lahko vključujejo multiplikatorje ali druge dejavnike vzvoda, ali zgornje ali spodnje meje ali kakršnekoli kombinacije takšnih oblik ali drugih podobnih oblik. Tržna vrednost takšnih strukturiranih Dolžniških vrednostnih papirjev z drsečo obrestno mero (vključno z Dolžniškimi vrednostnimi papirji z obrnjeno drsečo obrestno mero in Dolžniškimi vrednostnimi papirji z fiksno in drsečo obrestno mero) je lahko bolj spremenljiva kot tržna vrednost konvencionalnih Dolžniških vrednostnih papirjev z drsečo obrestno mero.

Imetnik Indeksiranih odkupljivih dolžniških vrednostnih papirjev je tudi izpostavljen negotovosti povezani z zneskom odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev in lahko v določenih okoliščinah sploh ne dobi glavnice. Donos na Indeksirane dolžniške vrednostne papirje je lahko negativen in vlagatelj lahko izgubi celoten vložek ali njegov del.

## **Brez-kuponski dolžniški vrednostni papirji**

Spremembe v tržnih obrestnih merah imajo bistveno močnejši učinek na cene Brez-kuponskih dolžniških vrednostnih papirjev, kot na cena navadnih dolžniških vrednostnih papirjev.

## **Strukturirani dolžniški vrednostni papirji**

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, pri katerih je premija in/ali obresti, ali glavnica določena s sklicevanjem na eno ali več vrednosti valut, blaga, obrestnih mer ali drugih indeksov ali formul, neposredno ali obratno, lahko ima za posledico precejšnja tveganja, ki niso povezana s podobnimi investicijami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje, vključno s tveganji, da bo končna obrestna mera nižja od tiste, ki jo v enakem obdobju prinašajo konvencionalni dolžniški vrednostni papirji in/ali da vlagatelj lahko izgubi ves ali precejšni del glavnice svojih Dolžniških vrednostnih papirjev. Na splošno, strukturirani Dolžniški vrednostni papirji zagotavljajo določen denarni tok. Končni pogoji določajo pod kakšnimi pogoji, na katere datume in v katerih zneskih se obresti in/ali odkupne vrednosti izplačujejo. V primeru, da se dogovorjeni pogoji ne zgodijo, se lahko dejanski denarni tok razlikuje od pričakovanega

## **Tveganja povezana z zgornjimi mejami**

V primeru določitve zgornje meje, Izdajatelj ne bo mogel imeti koristi od nobenega dejanskega ugodnega razvoja nad zgornjo mejo.

## **Tveganje potencialnega konflikta interesov**

Vsak Izdajatelj, Trgovec(i) ali katerakoli z njimi povezana oseba ne izdaja samo Dolžniške vrednostne papirje, ampak pokriva tudi področja poslovanja, ki samostojno poslujejo s

podjetji, so lahko del sredstev osnovnega premoženja (npr. indeks, samostojna delnica ali košarice). Ni mogoče izključiti, da odločitve teh samostojnih enot področij poslovanja ne bodo imele pozitivnih ali negativnih učinkov na vrednost osnovnega premoženja, kar lahko negativno vpliva na vrednost teh Dolžniških vrednostnih papirjev.

### **Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji vezani na sklad in Dolžniški vrednostni papirji vezani na hedge sklad**

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj lastniških vrednostnih papirjev ali Odkupljive Dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj lastniških vrednostnih papirjev in Dolžniške vrednostne papirje vezane na sklad ali Odkupljive Dolžniške vrednostne papirje vezane na sklad lahko prinaša podobna tveganja kot tista povezana z neposrednim vlaganjem v lastniške vrednostne papirje (ali košarico le-teh) ravno tako kot neposredna investicija v sklad (ali košarico skladov), ki so osnova za te Dolžniške vrednostne papirje, zato morajo vlagatelji ravnati skladno s tem nasvetom. V primeru Odkupljivih Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na tečaj lastniških vrednostnih papirjev in Odkupljivih Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na tečaj sklada, lahko vlagatelj izgubi vrednost celotne investicije ali njen del.

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad prinašajo visoko stopnjo tveganja. Zato naj bo samo manjši del sredstev, ki so na voljo investiran v tovrstne Dolžniške vrednostne papirje in ne vsa sredstva ali sredstva pridobljena na podlagi posojila. Investicija v te dolžniške vrednostne papirje bo ponujena vlagateljem s posebnim investicijskim znanjem. Vlagatelji naj bi sodelovali v investiciji samo, če so zmožni pazljivo pretehtati vsa tveganja povezana z takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

### **Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit**

Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na kredit je izpostavljen kreditnim tveganjem Izdajatelja in tveganjem povezanih z enim ali več referenčnih subjektov (kot določeno v veljavnih Končnih pogojih). Nobenega zagotovila ni, da bodo imetniki takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev prejeli celotno glavnico in pripadajoče obresti in nenazadnje obveznosti Izdajatelja do plačila glavnice v zvezi s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji so lahko celo nič.

### **Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago in dolžniški vrednostni papirji vezani na terminske pogodbe**

Izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na blago in Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na terminske pogodbe bodo temeljila na gibanju cen blaga ali terminske pogodbe (ali košarice le-teh) na katerih temeljijo. Cene referenčnega blaga, se lahko gibljejo navzgor ali navzdol, pri čemer ni nobenega zagotovila za prihodnje gibanje cen referenčnega blaga. Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago vključujejo kompleksna tveganja, ki med drugim vključujejo tudi tveganja gibanja cen blaga, kreditna tveganja in/ali politična in splošna ekonomska tveganja. Terminske pogodbe so volatilni in tvegani instrumenti, in vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje vezane na terminske pogodbe so izpostavljeni takšni volatilnosti in tveganju, ko v primeru neposredne investicije v takšne terminske pogodbe.

### **Podrejeni dolžniški vrednostni papirji in Temeljni dolžniški vrednostni papirji**

V primeru likvidacije ali začetka stečajnega postopka na sredstvih Izdajatelja, bodo Izdajateljeve obveznosti v zvezi s Podrejenimi dolžniškimi vrednostnimi papirji in Temeljnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji nezavarovane in podrejene zahtevkom določenih upnikov (kot določeno v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev) Izdajatelja, tako da v takem primeru ne bo nobenih izplačil na podlagi teh Dolžniških vrednostnih papirjev dokler zahtevki vseh Izdajateljevih upnikov ne bodo v celoti poplačani. Poleg tega bodo zahtevki imetnikov Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev podrejeni zahtevkom imetnikov Podrejenih

dolžniških vrednostnih papirjev, tako da bodo imetniki Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev prejeli izplačilo v skladu s Temelnjimi dolžniškimi vrednostnimi papirji samo, če bodo zahtevki imetnikov Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev v celoti poplačani.

Temeljni dolžniški vrednostni papirji so brez dospelosti in imetniki se morajo zavedati, da bodo morebiti morali za nedoločen čas nositi finančna tveganja investicije v Temeljne dolžniške vrednostne papirje. Obresti na Temeljne dolžniške vrednostne papirje niso kumulativne in jih bo Izdajatelj izplačal samo iz Razdeljivih sredstev, v obsegu kot bo na voljo. Ali bo na voljo dovolj Razdeljivih sredstev je diskrecija Izdajatelja, ki lahko odloča o prerazporejanju prihodkov v rezerve, ki niso del Razdeljivih sredstev. Poleg tega, tudi če je na voljo dovolj Razdeljivih sredstev, se lahko izdajatelj – ali na podlagi svoje Pravice izbire neplačila ali zaradi drugih dogodkov opisanih v Pogojih – odloči da ne bo izplačal obresti od Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev. To pomeni, da tudi če je Izdajatelj zabeležil neto prihodke ali ima na voljo dovolj Razdeljivih sredstev, vlagatelji lahko ne prejmejo izplačil obresti na svoje Temeljne dolžniške vrednostne papirje.

### **Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji**

Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji izpostavljajo vlagatelje spremembam tržnih cen tako Dolžniških vrednostnih papirjev in sredstev na katerih temeljijo kot tudi vsem tveganjem povezanimi z neposrednimi investicijami in temeljnimi sredstvi.

### **Obročni dolžniški vrednostni papirji**

Vlagatelji v Obročne dolžniške vrednostne papirje se morajo zavedati, da bodo morebiti morali opraviti dodatna vplačila glavnice potem ko so kupili Obročne dolžniške vrednostne papirje in neplačilo nadaljnjih obrokov lahko pomeni za vlagatelja izgubo celotne investicije ali njenega dela.

### **Bonitetna ocena dolžniških vrednostnih papirjev**

Ni nujno da bonitetna ocena Dolžniških vrednostnih papirjev adekvatno odseva vsa tveganja investicije v takšne Dolžniške vrednostne papirje in je lahko suspendirana, znižana ali umaknjena.

### **Integralni večkratnik od manj kot EUR 50.000**

V zvezi s katerokoli izdajo Dolžniških vrednostnih papirjev z denominacijo, ki sestoji iz minimalne Določene denominacije povečane za višji integralni večkratnik drugega manjšega zneska, je možno, da se z Dolžniškimi vrednostnimi papirji trguje v zneskih višjih od EUR 50.000 (ali ob ekvivalentni vrednosti), ki niso integralni večkratniki od EUR 50.000 (ali ekvivalentne vrednosti). V takih primerih Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ki ima zaradi trgovanja s takimi zneski glavnico manjšo od minimalne Določene denominacije, ne more dobiti dokončnega Dolžniškega vrednostnega papirja v zvezi s takšnim imetništvom (če se dokončni Dolžniški vrednostni papirji tiskajo) in bi moral pridobiti glavnico Dolžniških vrednostnih papirjev v višini pri kateri bo njegovo imetništvo ustrezno Določeni denominaciji.

### **Nakup na kredit – financiranje z dolgom**

Če vlagatelj nakup Dolžniških vrednostnih papirjev financira s posojilom in nato Dolžniški vrednostni papirji pridejo v zamudo ali če se trgovalna cena bistveno zmanjša, se lahko zgodi da vlagatelj ne bo samo trpel izgube investicije ampak bo moral tudi odplačati posojilo in obresti nanj.

### **Transakcijski stroški/obremenitve**

Postranski stroški, še posebno povezani z nakupom in prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev lahko bistveno ali v celoti zmanjšajo dobiček iz Dolžniških vrednostnih papirjev.

## **Tveganje povezano s kliringom**

Vlagatelji morajo zanesti na delovanje zadevnega sistema poravnave.

## **Obdavčenje**

Bodoči vlagatelji se morajo obrniti na svoje davčne svetovalce v zvezi z nasvetom o davčnem učinku investicije v Dolžniške vrednostne papirje, ki se lahko razlikuje od davčne situacije kot je opisna za vlagatelje na splošno.

## **Veljavno pravo, spremembe predpisov ali davčnega režima**

Za pogoje Dolžniških vrednostnih papirjev bo veljalo Angleško ali Avstrijsko pravo, in se lahko razlikuje od predpisov, ki veljajo v domači vlagateljevi jurisdikciji. Spremembe v veljavnem pravu, uredbah, regulativni politiki ali zadevnem davčnem režimu imajo lahko negativne posledice na Izdajatelja, Dolžniške vrednostne papirje in vlagatelje.

## **Pretehtanje pravnih posledic investicije lahko omeji določene investicije**

Investicijske aktivnosti določenih vlagateljev so predmet posebnih predpisov o investiranju, pregleda ali nadzora pristojnih organov. Vsak vlagatelj mora preveriti, da ravna v skladu z njimi.

## **Posli Skupine Erste Bank**

### **Organizacijska struktura**

Družba DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft je bila ustanovljena leta 1819 v Avstriji in je spremenila svoje ime v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG 4. oktobra 1997 po združitvi z GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen.

Dne 9. avgusta 2008 se je, v skladu z sklepom redne letne skupščine z dne 6. maj 2008, poslovno področje Avstrijskega regionalnega bančništva izločilo in preimenovalo v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (in tako prevzelo prejšnje ime Skupine Erste Bank; »Erste Bank Oesterreich«), pri čemer je matična družba spremenila svoje ime v Skupina Erste Bank AG. Skupina Erste Bank posluje kot matična družba in ostaja edina družba Skupine Erste, ki kotira na borzah v EGP.

Skupina Erste Bank je in ostaja zavezanec za plačilo vseh nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev izdanih na podlagi Programa in bo tudi v naprej Izdajatelj. Poleg tega, v skladu z prisilnimi predpisi Avstrijskega prava družb, bo po izločitvi Erste Bank Oesterreich, družbe v večinski lasti Skupine Erste Bank, le-ta ostala solidarno odgovorna za vse obveznosti, ki so nastale pred začetkom veljavnosti izločitve, v višini do skupne čiste vrednosti sredstev, ki so bila v postopku izločitve prenesena na Erste Bank Oesterreich.

Skupina Erste Bank, pod novim imenom »Erste Group Bank AG« je registrirana kot delniška družba (Aktiengesellschaft) v Avstrijskem registru družb (Firmenbuch) pri Trgovinskem sodišču na Dunaju (Handelsgericht Wien).

Upravna, izvršilna in nadzorna telesa Skupine Erste Bank trenutno sestavlja štirih članov Uprave (kot definirano spodaj) in osemnajst članov Nadzornega sveta (kot definirano spodaj), vključno s šestimi predstavniki sveta delavcev. Šest predstavnikov FMA (Avstrijskega organa za bančni nadzor) vključuje Vladnega poverjenika za Kritne obveznice, in Skrbnike za Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunalne obveznice), v skladu z Zakonom o bančni hipoteki (Hypothekbankengesetz).

## **Osnovni kapital**

Ob koncu junija 2008 je osnovni kapital Skupine Erste Bank znašal 634.023.726,00 EUR, razdeljen na 317.011.863 navadnih delnic.

Delnice Skupine Erste Bank kotirajo in se z njimi uradno trguje na Dunajski borzi vrednostnih papirjev (Amtlicher Handel), Praški borzi vrednostnih papirjev in Bukareštanski borzi vrednostnih papirjev.

Na dan 31. maj 2008 so večinski delničarji Skupine Erste Bank so bili DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31.0%), Capital Research and Management Company (5.0%) in Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5.0%). Delež v lasti javnosti je na dan 31. maj 2008 znašal 59.0% (pri čemer imajo vse hranilnice skupaj 7.3% in uslužbenci Skupine Erste Bank 3.5%) (vir: Skupina Erste Bank).

### **Finančne informacije**

Spodaj navedene finančne informacije, spodaj, so izluščene iz revidiranih konsolidiranih letnih računovodskih izkazov Skupine Erste Bank (prej Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG za leti, ki se končata 31. decembra 2007 in 2006.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<b>€ milijard</b>	
Skupaj sredstev	200.5	181.7
Neto dohodek iz obresti	3.9	3.2
Dobiček pred obdavčitvijo za leto	1.9	1.5
Dobiček za leto po obdavčitvi	1.6	1.2
Neto dobiček po manjšinski kapitalski udeležbi	1.2	0.9

*Vir: Izdajatelj*

### **Pregled poslovanja**

Da se lahko upoštevajo razlike v stopnjah rasti med ključnimi geografskimi trgi Skupine Erste Bank, so njeni posli geografsko razvrščeni med Avstrijo, Srednjo Evropo, Mednarodnimi posli in Korporacijskim centrom. Avstrijska regija je nadalje deljena na štiri poslovne segmente: Hranilnice/Haftungsverbund, Fizične osebe in Hipoteke (prej Fizične osebe in Nepremičnine), Veliki podjetniški klienti in Trgovanje in Investicijsko bančništvo.

#### **Avstrija**

##### *Hranilnice (Haftungsverbund)*

Segment Hranilnic/Haftungsverbund trenutno obsega skupaj 45 avstrijskih hranilnic, ki so konsolidirane kot posledica njihovega članstva v Zvezi hranilnic (Haftungsverbund). V teh 45 hranilnic so vključene tako tiste v katerih ima Skupina Erste Bank manj kot polovični delež kot tudi tiste v katerih Skupina Erste Bank ni udeležena.

##### *Fizične osebe in Hipoteke*

Segment Fizičnih oseb in Hipotek obsega vse aktivnosti izven segmenta hranilnic v Avstriji in se nanaša na poslovanje s fizičnimi osebami, hipoteke in majhna ter srednje velika podjetja

(SME). Natančneje, segment vključuje mrežo Erste Bank Oesterreich, ki jo sestavlja 143 podružnic in šest komercialnih centrov v vzhodni Avstriji, vključno z Dunajem, ki pretežno servisira profesionalne stranke, fizične osebe in SME in tri hranilnice katerih večinski lastnik je Skupina Erste Bank. Zaradi velikega deleža fizičnih oseb med klienti Skupine Erste Bank so tudi investicijski skladi, osebno bančništvo in upravljanje portfeljev za fizične osebe vključeni v ta segment.

#### *Velika podjetja*

Segment velikih podjetij opravlja storitve za podjetniške kliente v srednji in vzhodni Evropi in za njih opravlja regionalno potrebne storitve ali zagotavlja posebne produkte, kot so svetovanje pri združitvah in prevzemih. Storitve IMMORANT nepremičnine in leasing so ravno tako vključene v ta segment. Segment velikih podjetij se bo združil v novo zasnovano divizijo Skupine Erste Bank, Skupina podjetniškega in investicijskega bančništva.

#### *Trgovanje in Investicijsko bančništvo*

Segment Trgovanja in Investicijskega bančništva Skupine Erste vključuje aktivnosti trgovanja za tretje stranke in za lasten račun, upravljanje s sredstvi in druge dejavnosti zakladništva, ter investicijskega bančništva.

#### **Srednja in vzhodna Evropa**

V začetku je Skupina Erste Bank definirala svoj razširjen domači trg kot trg Avstriji sosednjih držav v Srednji Evropi s skupnim številom prebivalstva nad 40 milijonov. V naslednji fazi strateškega razvoja, je Skupina Erste Bank razširila svoj domači trg na bližnje regije (vključujoč drugi val držav, ki si prizadeva za vstop v EU v vzhodni in jugo-vzhodni Evropi in druge potencialne kandidatke za vstop v EU). Skupina Erste Bank verjame, da je ključ do uspeha manjših bančnih poslih s fizičnimi osebami v tej regiji doseganje visoke stopnje prisotnosti na trgu in v skladu s tem je dolgoročni cilj Skupine Erste doseči tržni delež 15 – 20 % v vsaki od teh držav. Skupina Erste namerava doseči takšno pozicijo na trgu z ciljnim nakupi in organsko rastjo.

#### ***Neposredno lastništvo Skupine Erste Bank v srednji in vzhodni Evropi (na dan 31. december 2007)***

<b>Država</b>	<b>Hčerinska banka Erste Bank</b>	<b>Lastništvo</b>
Hrvaška	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Češka	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Madžarska	Erste Bank Hungary Nyrt.	99.9%
Romunija	Banca Comercială Română S.A.	69.2%
Rusija	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8*)
Srbija	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%
Slovaška	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Ukrajina	JSC Erste Bank	100.0%

*\*) Nakup JSC Commercial Bank Center-Invest se je zgodil po 30. juniju 2008.*

*Vir: Izdajatelj*

Skupina Erste Bank ima preko hranilnic konsolidiranih v skladu s Haftungsverbund deleže v Sloveniji (Banka Sparkasse d.d.) in v Bosni in Hercegovini (ABS Banka d.d.)

### **Mednarodni posli**

Enota Mednarodnih poslov obsega posle podružnice Skupine Erste Bank v Londonu, New Yorku in Hong Kongu in tudi vključuje posle dunajske Skupine Erste Bank s tujino, vključno s tistimi med-bančnimi transakcijami, ki jih ne opravi enota zakladništva Skupine Erste Bank.

### **Korporacijski center**

Segment Korporacijski center se zavzema za doseganje strateških ciljev Skupine Erste Bank z izvajanjem marketinga, organizacije, in informacijskih tehnologij vključno s e-poslovanjem.

### **Dejavniki tveganja povezani z Izdajateljem**

*Izdajatelj je lahko predmet naslednjih tveganj, ki morajo pred kakršnokoli investicijsko odločitvijo biti pazljivo pretehtana skupaj z informacijami vsebovanimi v Prospektu. Bodoči vlagatelji so opozorjeni, da tveganja opisana spodaj niso edina tveganja s katerimi se Izdajatelj sooča. Izdajatelj je opisal samo tista tveganja, ki so povezana z njegovimi posli, poslovanjem, finančnim stanjem ali pričakovanji in za katere meni, da so bistvena in so mu trenutno poznana. Obstajajo lahko tudi dodatna tveganja, za katera Izdajatelj trenutno meni, da niso bistvena ali mu trenutno niso poznana in katerokoli od teh tveganj lahko vpliva na njegov finančni položaj in rezultate poslovanja.*

- Tržna tveganja lahko škodujejo vrednosti Izdajateljevih sredstev in škodljivo vplivajo na njegov finančni položaj in rezultate iz poslovanja.
- Izdajatelj in članice Skupine Erste so zelo izpostavljen nasprotnim strankam in kreditnim tveganjem. Razvoj Izdajateljevega poslovanja in poslovanja Skupine Erste, stopnje kreditnih izgub ali odpisov in izgube lahko škodljivo vplivajo na rezultate.
- Volatilitnost obrestnih mer lahko negativno učinkuje na Izdajateljeve rezultate iz poslovanja in rezultate iz poslovanja Skupne Erste.
- Ker je velik del Izdajateljevega in Skupine Erste poslovanja, sredstev in strank lociranih v državah srednje in vzhodne Evrope, ki niso del območja Evra, je izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.
- Izdajatelj in članice Skupine Erste so predmet likvidnostnega tveganja.
- Hčerinske banke Izdajatelja v srednji in vzhodni Evropi so predmet povečanega političnega in ekonomskega tveganja povezanega s temi državami.
- Nadaljnji nakupi in/ali iskanje novih primernih tarč za nakupe so lahko oteženi. Bodoči nakupi lahko vsebujejo skrite obveznosti in se lahko izkažejo kot težavni pri integraciji v Skupino Erste.
- Spremembe v obstoječih ali nova zakonodaja ali predpisi v državah v katerih Skupina Erste posluje, imajo lahko bistven učinek na njene poslovne rezultate.
- Skupina Erste je izpostavljena številnim poslovnim tveganjem, še posebno izpadom ali napakam njenega sistema informacijske tehnologije.
- V državah, kjer Skupina Erste posluje, je konkurenca velika in je tudi v bodoče pričakovati njeno precejšno rast.

- Obstaja tveganje, da bonitetna agencija suspendira, zniža ali umakne bonitetno oceno za Izdajatelja in takšno lahko negativno učinkuje na tržno vrednost in trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev.

Za natančnejši opis dejavnikov tveganja, glej stran 22.



**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

Graben 21  
A-1010 Vienna

**DOMESTIC ARRANGER AND DEALER**

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna

**INTERNATIONAL ARRANGER**

**J.P. Morgan Securities Ltd.**  
125 London Wall  
London EC2Y 5AJ

**INTERNATIONAL DEALERS**

**BNP PARIBAS**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA

**Deutsche Bank AG, London Branch**  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

**DZ BANK AG Deutsche  
Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna

**J.P. Morgan Securities Ltd.**  
125 London Wall  
London EC2Y 5AJ

**UBS Limited**  
1 Finsbury Avenue  
London EC2M 2PP

**INTERNATIONAL FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT**

**The Bank of New York**  
One Canada Square  
London E14 5AL

**INTERNATIONAL PAYING AGENT, TRANSFER  
AGENT AND REGISTRAR**

**The Bank of New York (Luxembourg) S.A.**  
Aerogolf Center  
1A, Hoehenhof  
L-1736 Senningerberg

**DOMESTIC PAYING AGENT, TRANSFER AGENT  
AND REGISTRAR**

**Erste Group Bank AG**  
Graben 21  
A-1010 Vienna

**AUDITORS**

**Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle**

Grimmelshausengasse 1

A-1030 Vienna

**Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**m.b.H.**

Wagramer Straße 19

A-1220 Vienna

**LEGAL ADVISERS**

*To Erste Group Bank as to Austrian law*

**Wolf Theiss Rechtsanwälte GmbH**

Schubertring 6

A-1010 Vienna

*To the International Dealers*

*as to Austrian law*

**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**

Seilergasse 16

A-1010 Vienna

*To the International Dealers*

*as to English law*

**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**

65 Fleet Street

London EC4Y 1HS