

## PROSPECTUS



# Erste Group Bank AG

## Structured Notes Programme

Under the structured notes issuance programme (the **Programme**) described in this base prospectus (the **Prospectus**), Erste Group Bank AG (**Erste Group Bank** or the **Issuer**), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue derivative notes as bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*), including warrants (the **Warrants**), turbo-certificates (the **Turbo-Certificates**), bonus-certificates (the **Bonus-Certificates**), discount-certificates (the **Discount-Certificates**), express-certificates (the **Express-Certificates**) and other certificates (the **Certificates**) (together the **Notes**). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes may have no minimum maturity and no maximum maturity. The nominal amount of the Notes, the issue currency, the amounts payable upon redemption of the Notes, if any, the issue prices and maturities of the Notes, their underlying or underlyings (each an **Underlying**), including indices, shares, ADRs/GDRs, bonds, currencies, interest rates, funds, commodities, managed portfolios, futures and baskets thereof, and all other terms and conditions not contained herein which are applicable to a particular series and, if applicable, tranche of Notes will be set out in the document containing the final terms within the meaning of Article 26 No. 5 of Commission Regulation (EC) 809/2004 (the **Final Terms**), a template of which is contained in this Prospectus, and which is supplemented by the offer table attached thereto (the **Offer Table**), a template of which is contained in this Prospectus.

This Prospectus has been approved by the Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*, the **FMA**) in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*). **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 "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market) of the Wiener Börse AG (the **Vienna Stock Exchange**) and the "Geregelter Freiverkehr" of the Börse Stuttgart (EUWAX) (together the **Markets**). 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 and/or, as the case may be and as set out in the Final Terms, any other market which is a regulated market for the purposes of the Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments ("MiFID"). This Prospectus supersedes and replaces the prospectus dated 25 September 2007. This Prospectus will be published in Austria by making it available to investors free of charge at the seat of the Issuer pursuant to section 10 paragraph 3 No 2 of the Capital Markets Act.

The Issuer has requested the FMA to provide competent authorities in other host Member States within the European Economic Area including the Federal Republic of 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 Austria. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of Member States of the European Economic Area further notifications concerning the approval of this Prospectus.

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.

Each series (a **Series**) and, if applicable, each tranche (a **Tranche**) of Notes will be represented by a permanent global note in bearer form (each a **Global Note**). Global Notes may (or in the case of Notes listed on the Vienna Stock Exchange will) be deposited on the issue date with a common depository with or on behalf of Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Vienna (**OeKB**) and/or the Issuer and/or any other agreed depository for any other clearing system, if any, all as specified in the Final Terms.

**Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "Risk factors" in this Prospectus which the Issuer believes to represent the principal risks inherent in investing in the Notes. This Prospectus identifies certain information in general terms that a prospective investor should consider prior to making an investment in the Notes. However, a prospective investor should conduct its own thorough analysis (including its own accounting, legal and tax analysis) prior to deciding whether to invest in any Notes issued under the Programme since any evaluation of the suitability for an investor of an investment in Notes issued under the Programme depends upon a prospective investor's particular financial and other circumstances, as well as on the specific terms of the relevant Notes; if a prospective investor does not have experience in financial, business and investment matters sufficient to permit it to make such a determination, it should consult with its financial adviser on the suitability of any Notes prior to making its decision on whether or not to invest.**

The date of this Prospectus is 14 August 2008

***This Prospectus contains all relevant 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 and the rights attached to the Notes.***

*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 Capital Markets Act and must be used solely for the purpose of considering an investment in the Notes described in the Prospectus; any other usage of this Prospectus is unauthorised.*

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

Annex XI 1

*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. Any statement contained in a document 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 in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement. 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 is or 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. 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 Erste Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus have been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or 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 Issuer intends to issue the Notes within a predetermined subscription period or as tap issues (Daueremissionen), where Notes are avail-*

*able for subscription during substantially the whole (or part of the) term of the Notes at the discretion of the Issuer.*

*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 to inform themselves about, and to observe, any such restriction(s). For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on the distribution of this Prospectus, see "Selling Restrictions".*

*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 U.S. tax law requirements. Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or, for the account and benefit of U.S. persons.*

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

*In this Prospectus, unless otherwise specified or unless the context otherwise requires, references to "EUR", "Euro" and "€" are references to the currency introduced at 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 SKK are to Slovak Koruna.*

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The Prospectus should be read and construed in conjunction with the following documents which have been previously published or are published simultaneously with the Prospectus and shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus:

- (i) each final terms (including the offer table) relating to any notes that are offered under the Programme at the time of this Prospectus that have been filed with the FMA;
- (ii) the audited consolidated financial statements of Erste Group Bank for the financial years ended 31 December 2006 and 31 December 2007 together in each case with the audit report thereon, and the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2008;
- (iii) such parts of the prospectus relating to the EUR 30,000,000,000 debt issuance programme of the Issuer approved by the FMA and dated 12 August 2008 (the **EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus**) as are specified to be incorporated in this Prospectus; and
- (iv) the annexes to the prospectuses dated 15 September 2006 and 25 September 2007, all relating to the Programme, and chapter VI ("Endgültige Konditionen") and annex 1 ("Anlage 1 – Rahmenwertpapierbedingungen") of the prospectus relating to the programme dated 23 January 2006, all of which have been approved by the FMA. The remaining parts of such prospectuses are not incorporated by reference.

Any statement contained in any document incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that such statement is inconsistent with a statement contained in the Prospectus.

Copies of the Prospectus and the documents incorporated by reference in the Prospectus can be obtained free of charge from the specified office of the Issuer.

Annex XI 14

## SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and § 6 of the 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 the Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes, the Issuer shall prepare an amendment or supplement to the Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes shall supply to the FMA and the Market such number of copies of such supplement or replacement hereto as the Capital Markets Act and/or any other applicable statute and/or regulation may require.

## SOURCES OF INFORMATION

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the annual reports of the Issuer for the financial year ended 31 December 2007 and the Annual Report thereon, as well as from the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2008. The sources of information incorporated by reference from the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank are stated on page 9 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank. 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.

Annex XI 13.2

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.

## SELLING RESTRICTIONS

The sale and/or distribution of the Notes may be subject to restrictions in various jurisdictions. As of the date of 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 this 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 from time to time request the FMA to provide to competent authorities of Member States of the European Economic Area a notification concerning the approval of the Prospectus.

Each recipient of this Prospectus and each holder of Notes is required to comply with all relevant laws, regulations and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes, or in which it has in its possession or distributes the Prospectus, any other offering material, or any Final Terms and the Issuer shall have no responsibility therefore.

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the **Relevant Implementation Date**) the Issuer 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 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 .

The Issuer may include further selling restrictions in the Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to the Prospectus.

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or, for the account and benefit of U.S. persons.

## TABLE OF CONTENTS

<b>DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE</b> .....	4
<b>SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS</b> .....	4
<b>SOURCES OF INFORMATION</b> .....	5
<b>SELLING RESTRICTIONS</b> .....	5
1. <b>THE NOTES</b> .....	9
2. <b>RISK FACTORS</b> .....	12
3. <b>ERSTE GROUP BANK'S BUSINESS</b> .....	16
<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	20
<b>CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	32
<b>SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	44
<b>HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	56
<b>ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	67
<b>POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	79
<b>ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	92
<b>SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME</b> .....	104
<b>RISK FACTORS</b> .....	116
1. <b>GENERAL</b> .....	116
2. <b>RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER</b> .....	116
3. <b>RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES</b> .....	123
<b>PART I: DISCLOSURE FOR THE ISSUER</b> .....	137
1. <b>PERSONS RESPONSIBLE</b> .....	137
2. <b>STATUTORY AUDITORS</b> .....	137
3. <b>RISK FACTORS</b> .....	137
4. <b>INFORMATION ABOUT THE ISSUER</b> .....	137
5. <b>BUSINESS OVERVIEW</b> .....	138
6. <b>ORGANISATIONAL STRUCTURE</b> .....	139
7. <b>TREND INFORMATION</b> .....	139
8. <b>PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES</b> .....	139

<b>9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES .....</b>	<b>139</b>
<b>10. MAJOR SHAREHOLDERS.....</b>	<b>140</b>
<b>11. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES.....</b>	<b>140</b>
<b>12. MATERIAL CONTRACTS.....</b>	<b>141</b>
<b>13. THIRD PARTY INFORMATION AND STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF ANY INTEREST .....</b>	<b>141</b>
<b>14. DOCUMENTS ON DISPLAY .....</b>	<b>142</b>
<b>PART II: DISCLOSURE FOR THE NOTES.....</b>	<b>143</b>
<b>1. PERSONS RESPONSIBLE .....</b>	<b>143</b>
<b>2. RISK FACTORS.....</b>	<b>143</b>
<b>3. KEY INFORMATION.....</b>	<b>143</b>
<b>4. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED / ADMITTED TO TRADING .....</b>	<b>144</b>
<b>5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER .....</b>	<b>184</b>
<b>6. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS.....</b>	<b>187</b>
<b>7. ADDITIONAL INFORMATION .....</b>	<b>188</b>
<b>STATEMENT PURSUANT TO COMMISSION REGULATION (EC) NO 809/2004.....</b>	<b>189</b>
<b>LIST OF ITEMS INCORPORATED BY REFERENCE.....</b>	<b>190</b>
<b>ANNEXES .....</b>	<b>193</b>
<b>GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS.....</b>	<b>341</b>



## SUMMARY OF THE PROGRAMME

*The following summary must be read as an introduction to the Prospectus and any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference.*

*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.*

*Expressions defined in the Terms and Conditions of the Notes below shall have the same meaning in this summary unless specified otherwise.*

### 1. THE NOTES

#### 1.1 Type of Notes

The Notes issued under this Programme include Warrants, Turbo-Certificates, Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Express-Certificates and other Certificates, linked to Underlyings which may include indices, shares, ADRs/GDRs, bonds/notes, funds, currencies, commodities, managed portfolios, futures or interest rates or baskets thereof.

#### 1.2 Denominations of Notes

Notes will either not have a specified denomination (*Stücknotiz*) or will be issued in the denominations specified by the Issuer in the Final Terms.

#### 1.3 Maturities

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will not have a minimum or maximum maturity.

#### 1.4 Form of Notes

The Notes will be issued in bearer form. Definitive notes will not be printed. The Notes will be represented by a Global Note.

#### 1.5 Issue price

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The issue price may be more than the market value of each Note as of the date of the relevant Final Terms. The issue price may include commissions payable to the Issuer and/or a distributor or distributors. Issues of Notes are 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 number of the outstanding Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify the upper limit of the aggregate number of the Notes in the Final Terms.

## 1.6 Interest

The Notes will not bear interest.

## 1.7 Index-linked Notes, Equity-linked Notes, Bond-linked Notes, Commodity-linked Notes, Interest-linked Notes, Futures-linked Notes, Currency-linked Notes

Index-linked Notes, Equity-linked Notes, Bond-linked Notes, Commodity-linked Notes, Interest-linked Notes, Portfolio-linked Notes, Futures-linked Notes, and Currency-linked Notes may relate to an index or indices consisting of one or more components, a single share or ADR/GDR or a basket of shares or ADRs/GDRs or formula based on such share or shares or ADRs/GDRs, bond(s) or note(s), commodit(y)(ies), interest rate (or basket or portfolio thereof), managed portfolio, future contract (or basket or portfolio thereof) or currency (or basket or portfolio thereof), respectively, and will be redeemed at a redemption amount which will be calculated by reference to such Underlying as more fully set out in the Final Terms.

## 1.8 Fund-linked Notes

Redemption payments in respect of fund-linked Notes will be calculated by reference to such fund (or basket or portfolio thereof), listed or unlisted, as indicated in the Final Terms. 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.

## 1.9 Portfolio-linked Notes

Redemption payments in respect of Notes linked to a managed portfolio will be calculated by reference to such portfolio as indicated and described in the Final Terms. The management of the portfolio may or may not be carried out by the Issuer (or an affiliate of the Issuer) and may or may not be subject to certain restrictions and/or guidelines, as more fully described in the Final Terms. A management fee may be charged by the manager of the managed portfolio, as described in the Final Terms.

## 1.10 Redemption

The Notes cannot be redeemed by the Issuer prior to their stated maturity, except that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer upon the occurrence of certain extraordinary events described in the Terms and Conditions and the Final Terms prior to such stated maturity and at a price or prices and on such other terms as may be specified therein. The Noteholders are not entitled to redeem the Notes prior to their maturity. Repayment or, in case of Warrants, settlement, of the Notes may be by cash payment or by physical delivery of the respective underlying of the Notes.

**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 re-**

**deem 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.**

#### **1.11 Status of the Notes**

The Notes will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

#### **1.12 Negative pledge**

There is no negative pledge obligation.

#### **1.13 Events of default**

The Terms and Conditions of the Notes do not provide for express events of default, but early redemption of the Notes may be permitted in certain extraordinary circumstances.

#### **1.14 Listing**

Application has been made for the Programme to be admitted to the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market) of the Vienna Stock Exchange and the "Geregelter Freiverkehr" (Regulated Market) of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Application may be made to the Markets and/or the parallel market (*rynek równoległy*) of the Warsaw Stock Exchange and/or the Budapest Stock Exchange and/or the Prague Stock Exchange Markets and/or any other market and/or stock exchange for such Notes to be admitted to trading, as the case may be and as specified in the Final Terms. Notes may not be listed at all if specified in the Final Terms.

#### **1.15 Governing law**

The Notes will be governed by Austrian law.

#### **1.16 Selling restrictions**

There will be specific restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering materials in the European Economic Area, as well as such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes (see "Selling Restrictions"). No offer of the Notes is made in the United States or to U.S. persons.

### 1.17 Jurisdiction

To the extent permitted by mandatory law (for example, if and to the extent mandated by applicable statute, proceedings may be permissible to be brought in a court competent for actions by consumers), the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, for disputes in connection with the Notes provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

## 2. RISK FACTORS

### 2.1 Risk factors relating to the Notes

Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks relating to the Notes. The Issuer has described only those risks relating to the Notes 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 the market price of the Notes, or could cause principal amounts received for such Notes to be less than anticipated or, in a worst case scenario, could result in a total loss of the investment:

#### *General risks of structured Notes*

In general, an investment in Notes whereby the premium and/or repayment amount is determined by reference to one or more Underlyings (including shares, ADRs/GDRs, bonds, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios or indices, futures or formulae or baskets thereof), 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 could lose all or a substantial portion of its investment. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on, and in certain events exceeding, the volatility of the relevant Underlying). Certain special risks may be associated with the different types of Notes.

#### *Risks related to the Underlying(s)*

The risk that the Notes will cease to be repaid depends upon specific risks connected with the Underlying(s). The Underlyings may have a highly volatile performance and/or a higher credit risk than the Issuer. Thus, under certain circumstances, the redemption amount and/or the settlement amount may be substantially lower than the issue price. In the worst case scenario, a total loss of the invested capital is possible. Certain special risks may relate to the different types of Underlying(s).

In case that physical delivery applies to a Note, the holder may be repaid by the delivery of certain underlying assets, which may be subject to a number of independent risks, e.g. volatility, credit risk, market price risk, liquidity risk and others.

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 knowl-

edgeable 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.

*Notes used to hedge exposures*

Investors in Notes should not rely on the possibility that they may exclude or restrict risks derived from other securities positions by acquiring the Notes.

*Risks in connection with caps*

The redemption amount of the Notes may, in accordance with the Final Terms, be capped, so that the yield could be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

*Conflicts of interest*

The Issuer and its affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with regard to the Underlying(s) in the same manner as if any and all Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an Underlying. It cannot be ruled out that decisions made by the Issuer may have a positive or negative impact on the value of the Underlying, which could negatively affect the value of the respective Notes

*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.

*Influence of ancillary costs*

Commissions and other transaction costs which may be incurred in connection with the purchase and/or sale of the Notes may, in particular in combination with a low invested amount, lead to cost burdens which may substantially reduce the profit connected with such Note.

*Trading and 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. Noteholders may be exposed to market price risk in any sale of Notes prior to their final maturity.

*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.

#### *Use of loan / credit to finance investment*

If an investor finances the acquisition of Notes by a credit or loan, he must not only accept any losses incurred in connection with the Notes, but he must also repay the loan or credit and pay interest thereon. Thereby, an investor's risk of incurring losses is substantially increased.

#### *Hedging transactions*

The Issuer may at any point in time during the term of the Notes buy or sell such Notes on a market or through any other public or not-public transaction. Hedging activities of the Issuer may influence the price of the Underlyings on the market as well as the value of the Notes and/or the redemption amount to be received by the holder of the Notes.

#### *Inflation Risk*

Inflation causes the rate of return to decrease in value.

#### *Clearing systems*

Because Global Notes representing the Notes are held by or on behalf of the clearing system specified in the Final Terms, investors may have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

#### *Risks related to the market generally*

Investors in the Notes may face certain risks common to the market, including the risk that they may not be able to sell their Notes at prices that will provide a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.

#### *Exchange rate risks and exchange controls*

A holder of a Note denominated in a foreign currency, or a Note whose Underlying of is denominated in a foreign currency, may be exposed to adverse changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes or the risk that exchange controls may be imposed.

#### *Credit ratings*

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to an issue of Notes, but the ratings may not reflect the potential impact of all risks related to such Note.

#### *Legal investment considerations*

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 the Notes are legal investments for it.

## 2.2 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 Group have significant counterparty and credit risk exposure. The development of the Issuer's and the 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 Group's results of operations.
- Since a large part of the Issuer's and the 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 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 Group.
- Changes in existing, or new, government laws or regulations in the countries in which the Group operates may have a material impact on its results of operations.
- The 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 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.

### **3. ERSTE GROUP BANK'S BUSINESS**

#### **3.1 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 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, and eighteen members of the supervisory board, 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 Kommunal-schuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Public-Sector Covered Bonds) pursuant to the Mortgage Bank Act (Hypothekenbankgesetz).

#### **3.2 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).



### 3.3 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>
	€ billion	
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

### 3.4 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.

#### 3.5 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.

## **3.6 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%
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.

### **3.7** 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.

### **3.8** 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.

## 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.**

*Die folgende Zusammenfassung muss als Einleitung zu diesem Prospekt gelesen werden und jede Entscheidung eines Anlegers, in Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf eine Prüfung des gesamten Prospektes stützen, einschließlich der Dokumente, die durch Verweis einbezogen werden.*

*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 in den Emissionsbedingungen definierte Begriffe die gleiche Bedeutung, wenn nicht anders angegeben.*

### **1. DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

#### **1.1 Arten von Schuldverschreibungen**

Die unter diesem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen beinhalten Optionscheine, Turbo-Zertifikate, Diskont-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Express-Zertifikate und andere Zertifikate, die sich auf Basiswerte beziehen. Diese Basiswerte können Indices, Aktien, ADRs/GDRs, Schuldtitel, Fonds, Währungen, Rohstoffe, gemanagte Portfolios, Futures, Zinssätze oder Körbe davon sein.

#### **1.2 Stückelung der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen haben entweder keine festgelegte Stückelung (Stücknotiz) oder werden in von der Emittentin in den in den Endgültigen Konditionen bestimmten Stückelungen begeben.

#### **1.3 Laufzeit**

Mit der Maßgabe, dass alle anwendbaren Gesetze, Richtlinien und Verordnungen beachtet werden, weisen die Schuldverschreibungen keine Mindest- oder Maximallaufzeit auf.

#### **1.4 Form der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen werden als Inhaberpapiere begeben. Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Globalurkunde verbrieft.

## **1.5**    Ausgabepreis

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder mit einem Abschlag oder Aufschlag auf den Nennbetrag emittiert. Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert jeder einzelnen Schuldverschreibung zum Datum der entsprechenden Endgültigen Konditionen liegen. Der Ausgabepreis kann Provisionen an die Emittentin und/oder Vertriebshändler beinhalten. Emissionen von Schuldverschreibungen sind Daueremissionen, in denen die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin während nahezu der gesamten (oder eines Teiles der) Laufzeit gezeichnet werden können. Der Emissionspreis der in Daueremissionen begebenen Schuldverschreibungen wird in den Endgültigen Konditionen am Beginn der Laufzeit festgelegt und danach von der Emittentin fortlaufend in Übereinstimmung mit jeweils vorherrschenden Marktbedingungen fixiert. Bei Daueremissionen kann die Gesamtanzahl der ausstehenden Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit erhöht werden, je nach erfolgten Zeichnungen, und die Emittentin wird in diesem Fall die obere Grenze der Gesamtanzahl von solchen Schuldverschreibungen in den Endgültigen Konditionen festlegen.

## **1.6**    Zinsen

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.

## **1.7**    Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Schuldtitelgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Zinsgebundene Schuldverschreibungen, Termingeschäft-gebundene Schuldverschreibungen, Währungsgebundene Schuldverschreibungen

Indexgebundene Schuldverschreibungen, Aktiengebundene Schuldverschreibungen, Schuldtitelgebundene Schuldverschreibungen, Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen, Zinsgebundene Schuldverschreibungen, Termingeschäft-gebundene Schuldverschreibungen und Währungsgebundene Schuldverschreibungen können sich auf einen Index oder Indices, bestehend aus einer oder mehrerer Komponenten, einen Aktientitel oder ein ADR/GDR, einen Korb von Aktientiteln oder ADRs/GDRs oder eine auf Aktien oder ADRs/GDRs basierende Formel, Schuldtitel, Rohstoffe, Zinssatz (oder Korb oder Portfolio hiervon), gemanagtes Portfolio, Termingeschäft (oder Korb oder Portfolio hiervon) oder Währung (oder Korb oder Portfolio hiervon), jeweils wie anwendbar, beziehen und werden zu einem Tilgungsbetrag getilgt, welcher unter Bezugnahme auf den jeweiligen Basiswert berechnet wird, wie in den Endgültigen Konditionen ausführlicher beschrieben.

## **1.8**    Fondsgebundene Schuldverschreibungen

Tilgungszahlungen von fondsgebundenen Schuldverschreibungen werden durch Bezugnahme auf einen Fonds (oder Korb oder Portfolio hiervon), sowohl börsennotiert als auch nicht-börsennotiert, berechnet, wie in den Endgültigen Konditionen angegeben. 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.

### 1.9 Portfoliogebundene Schuldverschreibungen

Tilgungszahlungen hinsichtlich von Schuldverschreibungen, die an ein gemanagtes Portfolio gebunden sind, werden durch Bezugnahme auf ein Portfolio berechnet, wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt und beschrieben. Das Management des Portfolios kann von der Emittentin (oder einem verbundenen Unternehmen der Emittentin) oder einer anderen Gesellschaft ausgeführt werden und kann (oder kann nicht) unter gewissen Beschränkungen und/oder Richtlinien stehen, wie in den Endgültigen Konditionen näher beschrieben. Eine Management-Gebühr kann vom Manager des gemanagten Portfolios verlangt werden, wie in den Endgültigen Konditionen beschrieben.

### 1.10 Tilgung

Die Schuldverschreibungen können von der Emittentin vor Ablauf der festgelegten Laufzeit nicht getilgt werden. Ausgenommen ist eine Tilgung aufgrund des Eintretens bestimmter außergewöhnlicher Umstände vor dem Ablauf der festgelegten Laufzeit zu einem Preis (oder Preisen) und zu den Bedingungen, die in den Emissionsbedingungen und den Endgültigen Konditionen angegeben sind. Die Inhaber der Schuldverschreibungen haben kein Recht auf vorzeitige Tilgung der Schuldverschreibungen. Die Rückzahlung oder im Falle von Optionsscheinen, Erfüllung der Schuldverschreibungen kann durch Zahlung eines Geldbetrages oder durch physische Lieferung der jeweiligen Basiswerte der Schuldverschreibung erfolgen.

**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.**

### 1.11 Rang der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, welche untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind,

ausgenommen Verbindlichkeiten, die aufgrund zwingender rechtlicher Bedingungen vorrangig zu behandeln sind.

#### **1.12** Negativverpflichtung

Die Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung.

#### **1.13** Verzugsfälle

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen keine ausdrücklichen Verzugsfälle vor, doch kann eine vorzeitige Tilgung der Schuldverschreibungen unter gewissen außerordentlichen Umständen erlaubt sein.

#### **1.14** Notierung

Die Zulassung des Programmes zum Geregelten Freiverkehr der Wiener Börse AG und dem Geregelten Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX) wurde beantragt. Anträge auf Zulassung von Schuldverschreibungen können an die Märkte und/oder dem Parallelmarkt (*rynek równoległy*) der Börse Warschau und/oder der Börse Budapest und/oder der Börse Prag und/oder jedem anderen Markt und/oder Börse gestellt werden, wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt. Schuldverschreibungen können auch gar nicht notieren, wenn dies in den Endgültigen Konditionen angeführt ist.

#### **1.15** Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht.

#### **1.16** Verkaufsbeschränkungen

Bestimmte Beschränkungen hinsichtlich des Angebotes und Verkaufs von Schuldverschreibungen und der Verteilung von Angebotsmaterialien im Europäischen Wirtschaftsraum sind anwendbar, ebenso wie andere Beschränkungen, die im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf einer bestimmten Tranche der Schuldverschreibungen gemäß dem anwendbaren Recht zu beachten sind (siehe "Selling Restrictions"). Die Schuldverschreibungen werden nicht in den Vereinigten Staaten oder US-Personen angeboten.

#### **1.17** Gerichtsstand

Soweit aufgrund zwingender rechtlicher Vorschriften zulässig (beispielsweise kann, wenn und soweit durch zwingendes anwendbares Recht vorgeschrieben, die Einleitung von Verfahren bei einem für Klagen von Konsumenten zuständigen Gericht zulässig sein), ist das für Wien, Innere Stadt zuständige Gericht ausschließlich für Streitigkeiten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen zuständig, wobei die Emittentin berechtigt ist, bei jedem anderen zuständigen Gericht ein Verfahren einzuleiten.

## 2. RISIKOFAKTOREN

### 2.1 Risikofaktoren betreffend die Schuldverschreibungen

Künftige Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sind. Die Emittentin hat nur jene Risiken der Schuldverschreibungen beschrieben, welche sie als materiell ansieht und welche ihr derzeit bekannt sind. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder welche ihr derzeit nicht bekannt sind, und jedes dieser Risiken könnte eine Auswirkung auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben oder könnte zur Folge haben, dass gemäß den Schuldverschreibungen bezahlte Zins- und Kapitalbeträge geringer als erwartet ausfallen oder im schlechtesten Fall ein Totalausfall des Investments erfolgt:

#### *Allgemeine Risiken strukturierter Schuldverschreibungen*

Allgemein kann eine Investition in Schuldverschreibungen, bei denen die Prämie und/oder der Tilgungsbetrag unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Basiswerte (einschließlich Aktien, ADRs/GDRs, Schuldtitel, Fonds, Rohstoffe, Währungen, Zinssätze, gemanagte Portfolios oder Indices, Termingeschäfte, Formeln oder Körbe davon) entweder direkt oder umgekehrt bestimmt wird, erhebliche Risiken enthalten, die bei ähnlichen Investitionen in konventionelle Schuldtitel nicht enthalten sind. Solche Risiken beinhalten das Risiko, dass der Inhaber solcher Schuldverschreibungen einen wesentlichen Teil oder seine ganze Investition verliert. Zusätzlich sollten sich Investoren der Tatsache bewusst sein, dass der Marktpreis solcher Schuldverschreibungen sehr volatil sein kann (abhängig von der Volatilität des maßgeblichen Basiswertes und in manchen Umständen sogar diese übersteigend). Gewisse spezifische Risiken können mit den verschiedenen Arten von Schuldverschreibungen verbunden sein.

#### *Risiken bezüglich der/des Basiswerte(s)*

Das Risiko, dass die Tilgung der Schuldverschreibungen nicht erfolgt, hängt von spezifischen Risiken ab, die mit dem Basiswert (oder den Basiswerten) zusammenhängen. Der Basiswert kann eine hochvolatile Wertentwicklung und/oder ein höheres Kreditrisiko wie die Emittentin haben. Der Tilgungsbetrag und/oder der Abrechnungsbetrag kann unter gewissen Umständen erheblich unter dem Ausgabepreis liegen. Im schlechtesten Fall ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich. Gewisse spezifische Risiken beziehen sich auf die verschiedenen Arten von Basiswerten.

Wenn auf eine Schuldverschreibung Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist, kann der Inhaber durch Lieferung bestimmter Basiswerte bezahlt werden, was eine Reihe eigener Risiken mit sich bringen kann, zB Volatilität, Kreditrisiko, Marktrisiko, Liquiditätsrisiko und andere.

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.

#### *Schuldverschreiben, die Risiken absichern sollen*

Investoren der Schuldverschreibungen sollten nicht darauf vertrauen, dass sie das Risiko aus anderen Wertpapierpositionen durch einen Kauf der Schuldverschreibungen ausschließen oder eingrenzen können.

#### *Risiko in Verbindung mit Obergrenzen*

Der Tilgungsbetrag der Schuldverschreibungen kann in den Endgültigen Konditionen vorsehen, dass er nach oben begrenzt ist, weshalb die Rendite deutlich geringer als bei ähnlich strukturierten Schuldverschreibungen ohne Obergrenze sein kann.

#### *Interessenkonflikte*

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können generell in Bezug auf die Basiswerte jegliche Geschäftsbank- oder Investmentbank-Geschäfte oder andere Geschäfte auf eine Art und Weise betreiben, als ob alle unter dem Programm ausgegebenen Schuldverschreibungen nicht existieren würden, unabhängig davon, ob dies einen negativen Effekt auf einen Basiswert haben könnte. 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.

#### *Risiko vorzeitiger Tilgung*

Wenn Schuldverschreibungen vor Ablauf der Laufzeit (gemäß den Emissionsbedingungen) getilgt werden, kann der Inhaber solcher Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt sein, einschließlich des Risikos, dass seine Investition eine geringere Rendite als erwartet abwirft.

#### *Einfluss von Nebenkosten*

Kommissionen und andere Transaktionskosten, die im Zusammenhang mit dem Kauf und/oder Verkauf von Schuldverschreibungen entstehen können, können insbesondere im Zusammenhang mit einem geringen investierten Betrag zu Kostenbelastungen führen, die den mit einer Schuldverschreibung verbundenen Gewinn maßgeblich reduzieren können.

#### *Handels- und Liquiditätsrisiko*

Es kann nicht zugesichert werden, dass sich ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt, oder dass er, wenn er sich entwickelt, fortbesteht. In einem illiquiden Markt ist es möglich, dass ein Anleger nicht in der Lage ist, seine Schuldverschreibungen zu einem fairen Marktpreis zu veräußern. Inhaber von Schuldverschreibungen können vor Ablauf der Laufzeit einem Marktpreisrisiko bei jeder Veräußerung der Schuldverschreibungen ausgesetzt sein.

### *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.

### *Verwendung von Darlehen oder Krediten zur Finanzierung von Investitionen*

Wenn ein Investor den Kauf von Schuldverschreibungen durch einen Kredit oder ein Darlehen finanziert, muss er nicht nur Verluste, die im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingetreten sind, hinnehmen, sondern er muss auch den Kredit oder das Darlehen samt Zinsen zurückzahlen. Dadurch steigt das Risiko eines Investors, Verluste zu erleiden, maßgeblich.

### *Absicherungsgeschäfte*

Die Emittentin kann zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit der Schuldverschreibungen diese Schuldverschreibungen auf einem Markt oder vermittels einer anderen öffentlichen oder nicht-öffentlichen Transaktion kaufen oder verkaufen. Absicherungsaktivitäten der Emittentin können den Preis der Basiswerte auf dem Markt genauso verändern, wie den Preis der Schuldverschreibungen und/oder den Tilgungsbetrag, der von den Inhabern der Schuldverschreibungen erhalten wird.

### *Inflationsrisiko*

Inflation bewirkt eine Verringerung des Wertes der Rendite.

### *Clearing-Systeme*

Aufgrund der Tatsache, dass die Schuldverschreibungen in Globalurkunden von oder für die in den maßgeblichen Endgültigen Konditionen angeführten Clearing-Systeme gehalten werden, müssen sich Anleger auf deren Übertragungs-, Zahlungs- und Kommunikationsverfahren mit der Emittentin verlassen.

### *Risiken generell den Markt betreffend*

Investoren der Schuldverschreibungen sehen sich bestimmten bekannten Marktrisiken gegenüber, einschließlich dem Risiko, dass sie unter Umständen nicht in der Lage sein können, ihre Schuldverschreibungen zu Preisen zu verkaufen, die zu einer Rendite führen, die mit ähnlichen Investments, für die ein entwickelter Sekundärmarkt besteht, vergleichbar ist.

### *Währungsrisiko und Devisenkontrolle*

Der Inhaber einer Schuldverschreibung, die oder deren Basiswert auf eine fremde Währung lautet, ist dem Risiko nachteiliger Wechselkursänderungen und/oder der Auferlegung von Devisenkontrollen ausgesetzt, welche die Rendite einer solchen Schuldverschreibung beeinflussen können.

## *Rating*

Eine oder mehrere unabhängige Rating-Agenturen können der Emission von Schuldverschreibungen Kredit-Ratings zuerkennen, aber die Ratings spiegeln unter Umständen nicht den potentiellen Einfluss aller mit der Schuldverschreibung verbundenen Risiken wieder.

## *Rechtliche Investitionsüberlegungen*

Die Investitionsaktivitäten bestimmter Investoren unterliegen Investmentgesetzen und Vorschriften, oder der Prüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potentielle Investor sollte seine rechtlichen Berater konsultieren, um zu bestimmen, ob und in welchem Ausmaß die Schuldverschreibungen zulässige Investments für ihn sind.

### **2.2 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 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 Gruppe nachteilig beeinflussen.
- Weil ein großer Teil der Geschäftstätigkeit, der Vermögenswerte und der Kunden der Emittentin und der 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 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 Gruppe integrierbar erweisen.
- Änderungen existierender oder die Erlassung neuer Gesetze oder Vorschriften in jenen Ländern, in denen die Gruppe tätig ist, können einen wesentlichen Einfluss auf die Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit haben.
- Die 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 Gruppe ihr Geschäft ausübt, hoch, und kann in Zukunft signifikant wachsen.
- Es besteht das Risiko, dass eine Rating-Agentur ein Rating der Emittentin aussetzt, herabsetzt oder zurückzieht und dass dies den Marktwert und Handelspreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen könnte.

### **3. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 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 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 und 18 (achtzehn) Aufsichtsratsmitgliedern, 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.

### 3.2 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).

### 3.3 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

### 3.4 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.

### 3.5 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 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 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 Produkthanforderungen, wie M&A Beratung. Das Liegenschafts- und Leasinggeschäft von IMMORENT 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.

## **3.6 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 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 Beteiligungs- gesellschaft</b>	<b>Höhe der Betei- ligung</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.

### **3.7 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.

### **3.8 Corporate Centre**

Das Segment Corporate Centre unterstützt die Umsetzung der strategischen Ziele der Erste Group Bank durch Marketing-, Organisation- und Informationstechnologie-Dienstleistungen, einschließlich E-Business.

## 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 souhrnu 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 souhrnem.**

### SHRNUTÍ PROGRAMU

*Toto shrnutí je třeba číst jako úvod do Prospektu a 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 tomto 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 definované v níže uvedených Podmínkách Cenných papírů mají v tomto shrnutí stejný význam, pokud není stanoveno jinak.*

#### **1. CENNÉ PAPIŘY**

##### **1.1 Druh Cenných papírů**

Cenné papíry vydané podle tohoto programu zahrnují Warranty, Turbo-listy, Diskont-listy, Bonus-listy, Expres-listy a jiné Listy vázané na Podklad, kterým mohou být indexy, účastnické cenné papíry, ADR/GDR, dluhopisy, fondy, měny, komodity, řízená portfolia, futures nebo úrokové sazby nebo jejich koše.

##### **1.2 Jmenovitá hodnota Cenných papírů**

Cenné papíry buď nebudou mít určitou jmenovitou hodnotu (*Stücknotiz*) nebo budou vydávány ve jmenovitých hodnotách stanovených Emitentem v Konečných podmínkách.

##### **1.3 Splatnost**

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic nebudou mít Cenné papíry stanovenou minimální nebo maximální splatnost.

##### **1.4 Forma Cenných papírů**



Cenné papíry budou vydávány ve formě na majitele. Cenné papíry nebudou vydány v listinné podobě. Cenné papíry budou představovány Hromadnou listinou.

### 1.5 Emisní kurs

Cenné papíry mohou být vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s áziem. Emisní kurs může být vyšší než je tržní hodnota každého Cenného papíru ke dni příslušných Konečných podmínek. Emisní kurs bude zahrnovat provize splatné Emitentovi anebo distributorovi či distributorům. Emise Cenných papírů budou stálými emisemi (*Daueremissionen*), u kterých bude možné upisovat Cenné papíry v podstatě během celé (nebo po část) jejich lhůty, dle volby Emitenta. Emisní kurs pro Cenné papíry vydané v rámci stálých emisí je stanoven v Konečných podmínkách na začátku jejich lhůty, a poté je fixován Emitentem průběžně podle podmínek trhu, které jsou v dané době směrodatné. V případě stálých emisí se může čas od času souhrnný počet emitovaných Cenných papírů zvýšit na základě provedení upisování a Emitent v takovém případě specifikuje horní hranici souhrnného počtu Cenných papírů v Konečných podmínkách.

### 1.6 Úrok

Cenné papíry neponesou úrok.

**1.7** Cenné papíry vázané na index, Cenné papíry vázané na účasti, Cenné papíry vázané na dluhopisy, Cenné papíry vázané na komodity, Cenné papíry vázané na úrok, Cenné papíry vázané na futures, Cenné papíry vázané na měnu

Cenné papíry vázané na index, Cenné papíry vázané na účasti, Cenné papíry vázané na dluhopisy, Cenné papíry vázané na komodity, Cenné papíry vázané na úrok, Cenné papíry vázané na portfolio, Cenné papíry vázané na futures a Cenné papíry vázané na měnu se mohou vztahovat k jednomu nebo více indexům zahrnujícím jednu nebo více složek, k jednotlivému účastnickému cennému papíru nebo ADR/GDR nebo koši účastnických cenných papírů nebo ADR/GDR nebo vzorci založenému na takových účastnických cenných papírech nebo ADR/GDR, k jednomu nebo více dluhopisům nebo cenným papírům, k jedné nebo více komoditám, k úrokové sazbě (nebo k jejich koši či portfoliu), k řízenému portfoliu, ke smlouvě o futures (nebo jejich koši či portfoliu) nebo k měně (nebo koši či portfoliu měn), a budou vykoupeny za výkupní částku, která se vypočítá pomocí odkazu na příslušný Podklad, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách.

### 1.8 Cenné papíry vázané fondy

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na fondy se vypočítají pomocí odkazu na takový fond (nebo jejich koš nebo portfolio), kótovaný nebo nekótovaný, jak bude uvedeno v Konečných podmínkách. Investice do Cenných papírů, které ekonomicky reprezentují hedgeové fondy, obnášejí velký stupeň rizika. Z toho důvodu by měla být investována do takových Cenných papírů pouze malá část disponibilních prostředků, a nikoli všechny disponibilní prostředky nebo prostředky získané z úvěru. Investice do takových Cenných papírů se bude nabízet investorům, kteří jsou zvláště dobře obeznámeni s investičními záležitostmi. Investoři by se měli účastnit těchto investic pou-

ze za předpokladu, že jsou schopni pečlivě posoudit rizika spojená s takovými Cennými papíry.

#### 1.9 Cenné papíry vázané na portfolio

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na řízené portfolio se vypočítají pomocí odkazu na takové portfolio, jak bude uvedeno a popsáno v Konečných podmínkách. Správa portfolia může, avšak nemusí být zajištěna Emitentem (nebo koncernovou společností Emitenta) a může, nebo nemusí podléhat určitým omezením anebo směrnicím, jak bude podrobněji uvedeno v Konečných podmínkách. Poplatek za správu bude vyúčtován manažerem řízeného portfolia, jak bude popsáno v Konečných podmínkách.

#### 1.10 Výkup

Emitent nemůže Cenné papíry vykoupit před jejich stanovenou splatností s tou výjimkou, že Cenné papíry lze dle volby Emitenta vykoupit před stanovenou splatností, pokud nastanou výjimečné události popsané v Podmínkách Cenných papírů a Konečných podmínkách, přičemž výkup se uskuteční za cenu nebo ceny a za podmínky tam uvedených. Majitelé Cenných papírů nemají nárok na výkup Cenných papírů před jejich splatností. K zaplacení nebo v případě Warrantů k vyrovnání (vypořádání) Cenných papírů může dojít v hotovosti nebo fyzickým dodáním příslušného podkladu Cenných papírů.

**Investoři by měli vzít v úvahu, že v případě, kdy podmínky Cenných papírů umožňují právo předčasného (dřívějšího) výkupu pouze Emitentovi, získají majitelé Cenných papírů obvykle vyšší výnos než v případě, kdyby by měli také oni právo předčasného (dřívějšího) výkupu Cenných papírů. Odnětí práva majitelů Cenných papírů na výkup Cenných papírů před jejich splatností je často podmínkou pro to, aby byl Emitent schopen zajistit (hedgeovým obchodem) svoje riziko z Cenných papírů. Bez zákazu předčasného (dřívějšího) výkupu majiteli Cenných papírů by totiž Emitent buď nebyl schopen vydat Cenné papíry vůbec, anebo by zohlednil potenciální náklady na zajištění do výkupní ceny Cenných papírů, čímž by snížil výnos investorů z Cenných papírů. Investoři by proto měli pečlivě zvážit, zda se domnívají, že právo předčasného (dřívějšího) výkupu pouze pro Emitenta je v jejich neprospěch; pokud naznaží, že tomu tak je, neměli by investovat do Cenných papírů.**

#### 1.11 Povaha Cenných papírů

Cenné papíry zakládají přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším nezajištěným a nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků, které mají přednost ze zákona.

#### 1.12 Zákaz majetkových dispozic

Není stanoven zákaz majetkových dispozic.

#### 1.13 Případy porušení

Podmínky Cenných papírů nestanoví specifické případy porušení, avšak za určitých výjimečných okolností je povolen dřívější výkup Cenných papírů.

#### 1.14 Obchodovatelnost

Byla podána přihláška za účelem přijetí Programu na „*Geregelter Freiverkehr*“ (druhý regulovaný trh) vídeňské burzy a „*Geregelter Freiverkehr*“ (regulovaný trh) stuttgartské burzy (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Může být podána přihláška pro další Trhy anebo paralelní trh (*rynek równoległy*) varšavské burzy anebo budapeštské burzy anebo pražské burzy anebo jiné trhy anebo burzy, aby byly Cenné papíry případně přijaty k obchodování, jak bude upřesněno v Konečných podmínkách. Cenné papíry nemusí být kótovány vůbec, pokud tak bude stanoveno v Konečných podmínkách.

#### 1.15 Rozhodné právo

Cenné papíry se budou řídit rakouským právem.

#### 1.16 Prodejní omezení

Budou stanovena určitá omezení nabídky a prodeje Cenných papírů a distribuce nabídkových materiálů v Evropském hospodářském prostoru, a dále budou stanovena omezení povinná podle příslušných předpisů v souvislosti s nabídkou a prodejem určité Tranše Cenných papírů (viz „*Selling Restrictions*“). Cenné papíry nejsou nabízeny v USA nebo residentům USA.

#### 1.17 Soudní příslušnost

V rozsahu povoleném donucujícími předpisy (například pokud to vyžaduje příslušný právní předpis, může být přípustné zahájit řízení před soudem příslušným pro žaloby spotřebitelů), budou mít soudy příslušné pro Vídeň – vnitřní město výlučnou pravomoc pro spory v souvislosti s Cennými papíry, avšak Emitent bude oprávněn zahájit spor před jakýmkoli jiným příslušným soudem.

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

### 2.1 Rizikové faktory týkající se Cenných papírů

Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika týkající se Cenných papírů. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se Cenných papírů, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent nyní nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na tržní cenu Cenných papírů držení Majiteli, nebo může způsobit, že částky obdržených jistin za tyto Cenné papíry budou nižší než očekávané, nebo by při nejhorší variantě mohly mít za následek úplnou ztrátu investice:

### *Obecná rizika strukturovaných Cenných papírů*

Obecně platí, že investice do Cenných papírů, u nichž je prémie anebo výkupní částka určena odkazem na jeden nebo více Podkladů (zejména účastnické cenné papíry, ADR/GDR, dluhopisy, fondy, komodity, měny, úrokové sazby, řízená portfolia nebo indexy, futures nebo vzorce z těchto Podkladů nebo jejich koše), a to buď přímo nebo nepřímo, mohou v sobě skrývat závažná rizika, která nejsou u podobných investic do konvenčního dluhového cenného papíru. Jedním z těchto rizik je, že majitel Cenného papíru může ztratit celou nebo podstatnou část investice. Navíc by si měl investor být vědom skutečnosti, že tržní cena Cenných papírů může být velmi kolísavá (odpovídající, nebo v určitých případech dokonce přesahující kolísavost příslušného Podkladu). Určitá zvláštní rizika mohou být spojena s různými druhy Cenných papírů.

### *Rizika týkající se Podkladu*

Riziko, že Cenné papíry přestanou být vypláceny, závisí na specifických rizicích spojených s Podkladem. Podklady mohou mít velmi kolísavý výkon anebo mohou mít vyšší kreditní riziko než Emitent. Proto za určitých okolností může být výkupní anebo vypořádací částka podstatně nižší než emisní kurs. V nejhorším případě může dojít k úplné ztrátě investovaného kapitálu. Určitá zvláštní rizika mohou být spojena s různými druhy Podkladů.

V případě, že se na Cenný papír vztahuje fyzické doručení, může být majitel vyplacen doručením určitých podkladových aktiv, která mohou být předmětem řady nezávislých rizik, např. kolísavosti, kreditního rizika, rizika tržní ceny, rizika likvidity a dalších.

Investice do Cenných papírů, které ekonomicky reprezentují hedgeové fondy, obnášejí velký stupeň rizika. Z toho důvodu by měla být investována do takových Cenných papírů pouze malá část volných prostředků, a nikoli všechny volné prostředky zdroje nebo prostředky získané z úvěru. Investice do takových Cenných papírů se bude nabízet investorům, kteří jsou zvláště dobře obeznámeni s investičními záležitostmi. Investoři by se měli účastnit těchto investic pouze za předpokladu, že jsou schopni pečlivě posoudit rizika spojená s takovými Cennými papíry.

### *Cenné papíry užívané k zajištění rizik (hedging)*

Investoři do Cenných papírů by neměli spoléhat na možnost, že mohou vyloučit nebo omezit rizika pocházející z investic do jiných cenných papírů tím, že si pořídí Cenné papíry.

### *Rizika v souvislosti se stanovenou horní hranicí*

Výkupní cena Cenných papírů může být v souladu s Konečnými podmínkami omezena horní hranicí, takže výnos může být podstatně nižší než u podobně strukturovaných Cenných papírů bez stanovené horní hranice.

### *Konflikt zájmů*

Emitent a jeho pobočky mohou obchodovat a obecně se zabývat jakýmkoli komerčním nebo investičním bankovníctvím nebo jinou činností ohledně Podkladů stejným

způsobem, jako kdyby veškeré Cenné papíry vydané na základě Programu neexistovaly, bez ohledu na to, zda by takováto činnost mohla mít nepříznivý vliv na Podklad. Nelze vyloučit, že rozhodnutí Emitenta mohou mít pozitivní nebo negativní dopad na hodnotu Podkladu, který by mohl negativně ovlivnit hodnotu dotčených Cenných papírů.

#### *Riziko předčasného splacení*

V případě, že jakékoli Cenné papíry jsou vykoupeny před jejich splatností podle Podmínek Cenných papírů, může být majitel těchto Cenných papírů vystaven rizikům včetně rizika, že jeho investice bude mít nižší než očekávaný výnos.

#### *Vliv vedlejších výdajů*

Provize a ostatní transakční náklady, které mohou vzniknout v souvislosti s nákupem anebo prodejem Cenných papírů, mohou především v kombinaci s malým investovaným obnosem vést k zatížení náklady, které mohou podstatně snížit zisk spojený s takovým Cenným papírem.

#### *Obchodování a riziko likvidity*

Nelze zaručit, že se rozvine likvidní druhotný trh Cenných papírů, a pokud již vznikne, není zaručeno, že jeho fungování bude pokračovat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen prodat své Cenné papíry za obvyklé tržní ceny. Majitelé Cenných papírů jsou vystaveni riziku tržní ceny při každém prodeji Cenných papírů před jejich konečnou splatností.

#### *Riziko pozastavení, přerušení nebo ukončení Obchodování*

Existuje riziko, že obchodování s Cennými papíry nebo Podklady Cenných papírů bude pozastaveno, přerušeno nebo ukončeno.

#### *Využití půjček/úvěrů k financování investic*

Pokud investor financuje nabývání Cenných papírů úvěrem nebo půjčkou, musí přijmout nejen všechny ztráty vzniklé v souvislosti s Cennými papíry, ale musí také splatit půjčku nebo úvěr a zaplatit z nich úrok. Riziko investora ze vzniklých ztrát se tím podstatně zvýší.

#### *Zajišťovací transakce (hedging)*

Emitent může v jakékoli fázi během lhůty Cenných papírů koupit nebo prodat tyto Cenné papíry na trhu nebo prostřednictvím jiné veřejné nebo neveřejné transakce. Zajišťovací činnosti Emitenta mohou ovlivnit cenu Podkladů na trhu a rovněž také hodnotu Cenných papírů anebo výkupní částku, kterou obdrží majitel Cenných papírů.

#### *Riziko inflace*

Inflace způsobuje snížení míry výnosnosti.

### *Clearingové systémy*

Jelikož majitelem Hromadných listin nahrazujících Cenné papíry je clearingový systém uvedený v Konečných podmínkách, investoři mohou být nuceni spoléhat se na jeho postupy při převodech, platbách a komunikaci s Emitentem.

### *Rizika spojená obecně s trhem*

Investoři do Cenných papírů mohou čelit určitým rizikům, která jsou na trhu běžná, včetně rizika, že budoucí schopni prodat svoje Cenné papíry za ceny, které jim poskytnou výnos srovnatelný s podobnými investicemi, které mají rozvinutý sekundární trh.

### *Rizika kursu měny a devizových omezení*

Majitel Cenného papíru v cizí měně nebo Cenného papírů, jehož Podklad je vyjádřen v cizí měně, může být vystaven nepříznivým změnám ve směnných kurzech, které mohou ovlivnit výnos těchto Cenných papírů, nebo riziku, že budou uložena devizová omezení.

### *Kreditní ratingy*

Jedna nebo více nezávislých ratingových agentur mohou přiřadit emisi Cenných papírů hodnocení, avšak tato hodnocení nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik spojených s takovými Cennými papíry.

### *Právní předpisy týkající se investování*

Investiční činnost některých investorů je předmětem investičního práva a pravidel, nebo předmětem dohledu nebo regulace určitými úřady. Každý potenciální investor by měl svoji investici konzultovat se svým právním poradcem a zjistit, zda a do jaké míry může do Cenných papírů legálně investovat.

## **2.2 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 popsaná 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 Skupiny jsou ve značné míře vystaveni rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj provozní činnosti Emitenta a Skupiny, úroveň

úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení mohou mít nepříznivý vliv na výsledky Emitenta.

- Nestálost úrokové míry může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností a činností Skupiny.
- Vzhledem k tomu, že velká část činností Emitenta a Skupiny a jejich prostředků a zákazníků je situována v zemích střední a východní Evropy, které nejsou součástí Eurozóny, Emitent je vystaven měnovému riziku.
- Emitent a členové Skupiny 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 Skupiny.
- Změny zákonů a předpisů nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Skupina vykonává svou činnost, mohou mít podstatný vliv na výsledky její činnosti.
- Skupina je vystavena řadě provozních rizik, zejména riziku poruchy nebo selhání systémů informačních technologií.
- V zemích, kde Skupina vykonává svou činnost, je vysoká konkurence a v budoucnosti může podstatně sílit.
- Existuje riziko, že ratingová agentura může odložit hodnocení (*rating*) Emitenta, nebo ho zařadit do nižší kategorie nebo stáhnout hodnocení a taková skutečnost by mohla negativně ovlivnit tržní hodnotu a obchodní cenu Genných papírů.

### **3. PODNIKÁNÍ ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 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 (čimž 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 po oddělení dceřiné společnosti Erste Bank Österreich, zcela vlastněné Erste Group Bank, zůstane 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 ze čtyřčlenného představenstva (jak je definováno níže) a osmnáctičlenné dozorčí rady (jak je definována níže), zahrnující šest představitelů rady zaměstnanců. Šest představitelů FMA (rakouský orgán dohledu nad bankami) zahrnuje vládního komisaře pro kryté dluhopisy a pověřence pro Pfandbriefe (hypoteční zástavní listy) a Kommunal-schuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (komunální dluhopisy, veřejné zástavní listy) podle zákona o hypotečních bankách (Hypothekenbankgesetz).

### 3.2 Akciový kapitál

Ke konci června 2008 činil základní kapitál Erste Group Bank 634 023 726 EUR; rozdělen byl 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 31. květnu 2008 byli 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 ke dni 31. května 2008 59,0% (z nichž 7,3% vlastnily Spořitelny a 3,5% zaměstnanci Erste Group Bank) (zdroj: Erste Group Bank).

### 3.3 Finanční informace

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Erste Group Bank (tehdy Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) za roky končící 31. prosince 2007 a 2006.

	2007	2006
	(v miliardách EUR)	
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

### 3.4 Přehled podnikatelské činnosti

Z důvodu zohlednění rozdílů v tempu růstu mezi klíčovými geografickými trhy Erste Group Bank je její podnikání geograficky rozděleno na Rakousko, střední Evropu, mezinárodní podnikání a korporátní centrum. Rakouský region je dále rozdělen do čtyř obchodních divizí: Spořitelny/Haftungsverbund, Prodej a Úvěry (dříve Prodej a Nemovitosti), Velcí korporátní zákazníci a Obchodování a Investiční bankovníctví.

### 3.5 Rakousko

#### *Spořitelny/Haftungsverbund*

Divize Spořitelny/Haftungsverbund zahrnuje v současnosti všech 45 rakouských spořitel, které jsou konsolidované následkem jejich členství v *Haftungsverbund*. Těchto 45 spořitel zahrnuje jednak ty spořitelny, v nichž Erste Group Bank drží méně než polovinu jejich základního kapitálu, jednak ty spořitelny, ve kterých Erste Group Bank nedrží žádný podíl.

#### *Prodej a Úvěry*

Divize Prodej a Úvěry zahrnuje všechny činnosti mimo divizi spořitel 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 spořitelnami, 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 bankovníctví a správu portfolií pro spotřebitelemensší zákazníky.

#### *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 bankovníctví Erste Group Bank.

#### *Obchodování a Investiční bankovníctví*

Divize Obchodování a Investiční bankovníctví Erste Group zahrnuje obchodování s vlastními a cizími aktivy, činnosti správy majetku/závazků a ostatní pokladniční činnosti a činnosti investičního bankovníctví.

### 3.6 Střední a východní Evropa

Erste Group Bank nejprve vymezila svůj rozšířený domácí trh jako země střední Evropy sousedící s Rakouskem 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 všech dalších možných kandidátů členství v EU). Erste Group Bank je přesvědčena, že hlavní podmínkou úspěchu v retailovém bankovníctví je dosažení silného postavení na trhu a v souladu s tím je dlouhodobým cílem Erste Group dosáhnout 15 – 20 % tržního podílu v každé zemi. Erste Group předpokládá, že této pozice na trhu dosáhne pomocí jak cílených akvizic, tak vnitřního růstu.

Přímé účasti Erste Group Bank ve střední a východní Evropě (k 31. prosinci 2007)

<u>Země</u>	<u>Pobočka Erste Group Bank</u>	<u>Přímý vlastnický podíl</u>
Chorvatsko .....	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55,0 %
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 Center-Invest	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 Center-Invest proběhla po 30. červnu 2008

Zdroj: Emitent

Erste Group Bank drží akcie ve Slovinsku (Banka Sparkasse d.d.) a v Bosně a Hercegovině (ABS Banka d.d.) prostřednictvím spořitelen sdružených prostřednictvím Haftungsverbund.

### 3.7 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.

### **3.8** Korporátní centrum

Sekce Korporátního centra podporuje provádění strategických cílů Erste Group Bank poskytováním marketingových služeb, organizačních služeb a služeb informačních technologií včetně e-business.

## 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, a to vrátane dokumentov, na ktoré odkazuje.*

*Vo vzťahu k tomuto súhrnu vrátane akéhokoľvek jeho prekladu môže niesť Emitent občianskoprávnou zodpovednosť, avšak táto zodpovednosť je obmedzená len na prípad, že 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 investor ako žalobca povinný podľa národného právneho poriadku EHP štátu, v ktorom je žaloba podaná, niesť náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.*

Výrazy definované vo Všeobecných podmienkach Cenných papierov majú rovnaký význam aj v tomto Súhrne, pokiaľ nie je uvedené inak.

#### **1. CENNÉ PAPIERE**

##### **1.1 Druh Cenných papierov**

Cenné papiere vydané podľa tohto Programu zahŕňajú Opčné listy (Warrants), Turbo-certifikáty, Diskontné certifikáty (Discount-Certificates), Bonusové certifikáty (Bonus-Certificates), Expresné certifikáty (Express-Certificates) a iné Certifikáty, viazané na Podklady, ktoré môžu zahŕňať indexy, účastnícke cenné papiere, ADR/GDR, dlhopisy, fondy, meny, komodity, riadené portfóliá, futures alebo úrokové sadzby alebo ich koše.

##### **1.2 Nominálna hodnota cenných papierov**

Cenné papiere buď nebudú mať špecifikovanú nominálnu hodnotu (Stücknotiz) alebo budú vydávané v nominálnych hodnotách stanovených Emitentom v Konečných podmienkach.

##### **1.3 Splatnosť**

Za predpokladu dodržania všetkých príslušných zákonov, predpisov a smerníc nebudú mať cenné papiere stanovenú minimálnu ani maximálnu splatnosť.

##### **1.4 Forma cenných papierov**

Cenné papiere budú vydávané na doručiteľa. Definitívne cenné papiere nebudú vytlačené. Cenné papiere budú reprezentované „Hromadnou listinou“.

### **1.5 Emisný kurz**

Cenné papiere môžu byť emitované s emisným kurzom v nominálnej hodnote alebo s diskontom alebo s príplatkom. Emisný kurz môže byť vyšší ako je trhovú hodnotu každého Cenného papiera ku dňu príslušných Konečných podmienok. Emisný kurz môže zahŕňať provízie splatné Emitentovi a/alebo distribútorovi alebo distribútorom. Emisie Cenných papierov sú trvalé emisie (Daueremissionen), pri ktorých sú Cenné papiere dostupné pre upisovanie počas takmer celej (alebo časti) doby platnosti Cenných papierov podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Cenných papierov vydávaných vo forme trvalých emisií je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby platnosti 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 hornú hranicu celkovej čiastky istiny Cenných papierov v Konečných podmienkach.

### **1.6 Úrok**

Cenné papiere nebudú úročené.

**1.7** Cenné papiere viazané na index, Cenné papiere viazané na účasti, Cenné papiere viazané na dlhopisy, Cenné papiere viazané na komodity, Cenné papiere viazané na úrok, Cenné papiere viazané na futures, Cenné papiere viazané na menu

Cenné papiere viazané na index, Cenné papiere viazané na účasti, Cenné papiere viazané na dlhopisy, Cenné papiere viazané na komodity, Cenné papiere viazané na úrok, Cenné papiere viazané na portfólio, Cenné papiere viazané na futures a Cenné papiere viazané na menu sa môžu vzťahovať na jeden alebo viac indexov zložených z jednej alebo viacerých častí, na jednotlivú akciu alebo ADR/GDR, prípadne koše akcií alebo koše ADR/GDR, alebo na vzorec založený na takej akcii alebo akciách alebo ADR/GDR, na dlhopis(y) alebo dlhový cenný papier (dlhové cenné papiere), na komoditu (komodity), na úrokovú mieru (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio), na spravované portfólio, na future zmluvu (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio) alebo na menu (alebo na súvisiaci kôš, prípadne portfólio) a budú splatené sumou na splatenie vo výške vypočítanej pomocou odkazu na daný Podklad, a to ako je presnejšie stanovené v Konečných podmienkach.

### **1.8 Cenné papiere viazané na fondy**

Sumy na splatenie Cenných papierov viazaných na fondy sa vypočítajú pomocou odkazu na taký fond (alebo ich kôš alebo portfólio), kótovaný alebo nekótovaný, ako je uvedené v Konečných podmienkach. Investícia do Cenných papierov, ktorú ekonomicky predstavuje investičný fond, nesie v sebe vysoký stupeň rizika. Investovanie do Cenných papierov, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú hedge-ový fond, nesie vysoký stupeň rizika. Preto by do takýchto Cenných papierov mala byť investovaná len malá časť disponibilných prostriedkov, pričom nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov by mali byť investované do takýchto Cenných papie-

rov. Investícia do takýchto Cenných papierov bude ponúknutá investorom zvlášť obozrámenými s finančnými súvislosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní riziká spojené s takýmito Cennými papiermi starostlivo zvážiť.

### **1.9 Cenné papiere viazané na portfólio**

Sumy na splatenie Cenných papierov viazaných na riadené portfólio sa vypočítajú pomocou odkazu na také portfólio, ako je uvedené a popísané v Konečných podmienkach. Riadenie portfólia môže, ale nemusí byť zabezpečené Emitentom (alebo koncernovou spoločnosťou Emitenta) a môže, ale nemusí byť predmetom určitých obmedzení a/alebo pravidiel, ako je presnejšie popísané v Konečných podmienkach. Poplatok za riadenie portfólia môže byť vyúčtovaný manažérom riadeného portfólia podľa toho, ako je uvedené v Konečných podmienkach.

### **1.10 Splatenie**

Cenné papiere nemôžu byť splatené Emitentom pred ich stanoveným dátumom splatnosti, s tou výnimkou, že Cenné papiere možno na základe voľby Emitenta splatiť pred stanovenou splatnosťou, pokiaľ nastanú výnimočné udalosti uvedené vo Všeobecných podmienkach Cenných papierov a Konečných podmienkach, pričom splatenie sa uskutoční za cenu alebo ceny a za podmienok tam uvedených. Majitelia Cenných papierov nemajú nárok na splatenie Cenných papierov pred ich stanovenou splatnosťou. Vyplatenie Cenných papierov, resp. v prípade Opčných listov vyrovnanie Cenných papierov sa môže uskutočniť platbou v hotovosti alebo fyzickým doručením príslušných podkladov k Cenným papierom.

Investori by si mali byť vedomí toho, že ak Všeobecné podmienky Cenných papierov priznávajú právo skorého splatenia výhradne zo strany Emitenta, držiteľia Cenných papierov získajú z Cenných papierov zvyčajne vyšší výnos ako v prípade, ak by mali tiež právo na skoré splatenie Cenných papierov. Vylúčenie práva držiteľov Cenných papierov na splatenie Cenných papierov pred ich splatnosťou je často predpokladom toho, aby sa mohol Emitent zaistiť proti vystaveniu sa riziku spojeného s Cennými papiermi. Preto bez vylúčenia skorého splatenia držiteľmi Cenných papierov by Emitent nebol vôbec schopný vydať Cenné papiere alebo by Emitent započítal potenciálne náklady spojené so zabezpečením do sumy na splatenie Cenných papierov, čím by sa znížil výťažok, ktorý by investori z Cenných papierov získali. 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 tomu tak bolo, by do Cenných papierov nemali vôbec investovať.

### **1.11 Povaha Cenných papierov**

Cenné papiere predstavujú priame, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta s rovnocennou (*pari passu*) klasifikáciou medzi nimi a s rovnocennou (*pari passu*) klasifikáciou so všetkými ostatnými nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou takých záväzkov, ktoré môžu mať prednosť pred záväznými ustanoveniami právneho poriadku.

### **1.12 Zákaz majetkových dispozícií (Negative Pledge)**

Nie je stanovený zákaz majetkových dispozícií.

#### **1.13 Prípady porušenia**

Všeobecné podmienky Cenných papierov nestanovujú špecifické prípady porušenia, avšak za určitých výnimočných okolností je povolené predčasné splatenie Cenných papierov.

#### **1.14 Obchodovateľnosť**

Bola podaná prihláška za účelom prijatia Programu na "Geregelter Freiverkehr" (Druhový regulovaný trh) viedenskej burzy cenných papierov a „Geregelter Freiverkehr“ (regulovaný trh) štutgartskej burzy cenných papierov (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Prihláška môže byť podaná na Trhy a/alebo paralelný trh (*rynek równoległy*) varšavskej burzy cenných papierov a/alebo trh budapeštianskej burzy cenných papierov a/alebo trh pražskej burzy cenných papierov a/alebo akýkoľvek iný trh a/alebo burzu cenných papierov za účelom prijatia Cenných papierov na obchodovanie, a to podľa konkrétnych okolností a podľa špecifikácie obsiahnutej v Konečných podmienkach. Pokiaľ je to uvedené v Konečných podmienkach, cenné papiere nemôžu byť kótované vôbec.

#### **1.15 Rozhodné právo**

Cenné papiere sa budú riadiť rakúskym právom.

#### **1.16 Predajné obmedzenia**

Vo vzťahu k ponuke a predaju Cenných papierov a k distribúcii ponukových materiálov v Európskom hospodárskom priestore budú stanovené špecifické obmedzenia, a to rovnako ako také iné obmedzenia, ktoré budú v súvislosti s ponukou a predajom určitej Tranže Cenných papierov (viď "Selling Restrictions") stanovené na základe aplikovateľného práva. Cenné papiere sa neponúkajú na predaj v USA alebo rezidentom USA.

#### **1.17 Súdna príslušnosť**

V rozsahu povolenom záväznými právnymi predpismi (napr. ak môže byť konanie zahájené na súde príslušnom konať o žalobách spotrebiteľov, a to v rozsahu určenom príslušným právnym predpisom) budú mať sudy príslušné pre Viedeň, vnútorný obvod, výlučnú právomoc pre spory súvisiace s Cennými papiermi, a to pod podmienkou, že Emitent je oprávnený predložiť spor akémukoľvek inému príslušnému súdu.

## **2. RIZIKOVÉ FAKTORY**

### **2.1 Rizikové faktory týkajúce sa Cenných papierov**

Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká týkajúce sa Cenných papierov. Emitent uviedol iba tie riziká týkajúce sa Cenných papierov, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu pritom existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent momentálne nepovažuje za podstatné alebo ktorých si nie je vedomý, a každé z týchto rizík môže mať vplyv na trhovú cenu Cenných papierov alebo môže spôsobiť, že sumy istín získaných za tieto Cenné papiere

budú nižšie ako očakávané sumy, alebo môžu v najhoršom do úvahy pripadajúcom prípade spôsobiť úplnú stratu investície:

#### *Všeobecné riziká týkajúce sa štruktúrovaných Cenných papierov*

Vo všeobecnosti platí, že investície do Cenných papierov, pri ktorých je prémie a/alebo suma na splatenie určená odkazom na jeden alebo viac Podkladov (najmä účastnícke cenné papiere, ADR/GDR, dlhopisy, fondy, komodity, meny, úrokové sadzby, spravované portfóliá alebo indexy, futures alebo ich vzorce alebo koše), a to buď priamo alebo nepriamo, môžu v sebe skrývať závažné riziká, ktoré sa u podobných investícií do konvenčného dlhového cenného papiera nevyskytujú. Medzi takéto riziká patrí aj riziko, že držiteľ takýchto Cenných papierov môže stratiť celú alebo podstatnú časť svojej investície. Navyše, investori by si mali byť vedomí skutočnosti, že trhovú cenu takýchto cenných papierov môže byť veľmi nestála (a to v závislosti od nestálosti príslušného Podkladu, resp. v určitých prípadoch môže prevyšovať túto nestálosť Podkladu). Určité osobitné riziká môžu byť spojené s inými druhmi Cenných papierov.

#### *Riziká týkajúce sa Podkladu(ov)*

Riziko, že Cenné papiere nebudú vyplatené, závisí od špecifických rizík spojených s Podkladom(mi). Podklady môžu mať veľmi nestálu výkonnosť a/alebo môžu mať vyššie úverové riziko ako Emitent. Za určitých okolností preto môže byť suma na splatenie a/alebo vyrovnávací čiastka podstatne nižšia ako emisný kurz. V najhoršom do úvahy pripadajúcom prípade existuje aj možnosť celkovej straty investovaného kapitálu. Určité špeciálne riziká sa môžu týkať rôznych druhov Podkladu(ov).

V prípade, že sa na Cenný papier vzťahuje fyzické doručenie, držiteľ môže byť vyplatený dorúčením určitých podkladových aktív, s ktorými môžu byť spojené viaceré od seba nezávislé riziká, napr. nestálosť, úverové riziko, riziko trhovej ceny, riziko likvidity a iné.

Investovanie do Cenných papierov predstavujúce z ekonomického hľadiska hedgový fond v sebe nesie vysoký stupeň rizika. Preto by do takýchto Cenných papierov mala byť investovaná len malá časť disponibilných prostriedkov, pričom by nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov mali byť investované do takýchto Cenných papierov. Investícia do takýchto Cenných papierov bude ponúknutá investorom, ktorí sú zvlášť oboznámení s finančnými súvislosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Cennými papiermi.

#### *Cenné papiere používané k zaisteniu otvorených pozícií (hedge exposures)*

Investori do Cenných papierov by sa nemali spoliehať na možnosť, že sa môžu vyhnúť alebo obmedziť riziká vyplývajúce z iných pozícií tým, že nadobudnú Cenné papiere.



### *Riziká spojené s limitnými sumami (caps)*

Suma na splatenie Cenných papierov môže byť v súlade s Konečnými podmienkami obmedzená, čím môže byť výnos z Cenných papierov podstatne nižší než výnos z podobne štruktúrovaných Cenných papierov bez limitnej sumy.

### *Konflikt záujmov*

Emitent a jeho pobočky môžu obchodovať a všeobecne sa zaoberať akýmkoľvek komerčným alebo investičným bankovníctvom alebo inou činnosťou týkajúcou sa Podkladu (Podkladov) rovnakým spôsobom, ako keby akékoľvek a všetky Cenné papiere vydané podľa Programu neexistovali, bez ohľadu na to, či by takýto čin mohol mať nepriaznivý vplyv na Podklad. Pritom nemôže byť vylúčená možnosť, že rozhodnutia urobené Emitentom môžu mať pozitívny alebo negatívny dopad na hodnotu Podkladu, čo môže negatívne ovplyvniť hodnotu príslušného Cenného papiera.

### *Riziko predčasného splatenia*

V prípade, ak budú akékoľvek Cenné papiere splatené pred ich splatnosťou podľa príslušných Všeobecných podmienok Cenných papierov, držiteľ týchto Cenných papierov môže byť vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos ako očakávaný výnos.

### *Vplyv vedľajších nákladov*

Provízie a iné transakčné náklady, ktoré by mohli vzniknúť v súvislosti s kúpou a/alebo predajom Cenných papierov, môžu viesť k nákladovému zaťaženiu, ktoré môže podstatne znížiť zisk spojený s takýmto Cenným papierom, a to predovšetkým v kombinácii s nízkou investovanou čiastkou.

### *Riziko obchodovania a likvidity*

Nie je možné zaručiť, že vznikne likvidný sekundárny trh Cenných papierov, alebo pokiaľ už vznikne, nie je zaručené, že sa bude ďalej rozvíjať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný predať svoje Cenné papiere za obvyklé trhové ceny. Držitelia Cenných papierov môžu byť vystavení riziku trhovej ceny pri každom predaji Cenných papierov pred ich konečnou splatnosťou.

### *Riziko odkladu, prerušenia alebo ukončenia obchodovania*

Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi alebo Podkladmi Cenných papierov bude odložené, prerušené alebo ukončené.

### *Využitie pôžičky / úveru na financovanie investície*

Pokiaľ investor financuje nadobudnutie Cenných papierov prostredníctvom úveru alebo pôžičky, musí počítať nielen so stratami vzniknutými v súvislosti s Cennými papiermi, ale musí tiež splatiť pôžičku alebo úver a zaplatiť úrok z pôžičky alebo úveru. Vzhľadom na to je pre investora riziko vzniku strát podstatne vyššie.

### *Zaisťovacie (Hedging) transakcie*

Emitent môže kedykoľvek počas platnosti Cenných papierov kúpiť alebo predáť Cenné papiere na trhu alebo prostredníctvom akejkoľvek inej verejnej alebo neverejnej transakcie. Zaisťovacie (Hedging) aktivity Emitenta môžu ovplyvniť cenu Podkladov na trhu rovnako ako hodnotu Cenných papierov a/alebo výplatnú čiastku, ktorú držiteľ Cenných papierov získa.

### *Riziko inflácie*

Inflácia spôsobuje zníženie hodnoty miery návratnosti investície.

### *Clearingové systémy*

Keďže držiteľom Hromadných listín nahradzujúcich Cenné papiere je clearingový systém špecifikovaný v Konečných podmienkach, investori sa pri prevode, platbe a komunikácii s Emitentom budú musieť spoľahnúť na ich postupy.

### *Všeobecné trhové riziká*

Pri investovaní do Cenných papierov sa môžu vyskytnúť riziká, ktoré sú spoločné pre celý trh. Ide najmä o riziko, že investori nebudú schopní predáť Cenné papiera za cenu, ktorá by im zaistila výnos, porovnateľný s výnosom z podobných investícií na rozvinutom sekundárnom trhu.

### *Riziko výmenného kurzu a kontrola výmeny*

Držiteľ Cenného papiera vyjadreného v cudzej mene alebo Cenného papiera, ktorého Podklad je vyjadrený v cudzej mene, môže byť vystavený nepriaznivým zmenám vo výmenných kurzoch, ktoré môžu ovplyvniť výnos týchto Cenných papierov, alebo riziku devízovej kontroly.

### *Úverové hodnotenie (Credit ratings)*

Jedna alebo viac nezávislých agentúr úverového hodnotenia môže priradiť úverové hodnotenie emisii Cenných papierov, avšak tieto hodnotenia nemusia odrážať potenciálny vplyv všetkých rizík spojených s takýmto Cenným papierom.

### *Právne hľadiská investovania*

Na investičné aktivity určitých investorov sa vzťahujú investičné právne predpisy, nariadenia, dohľad alebo regulačné aktivity príslušných orgánov. Každý potenciálny investor by mal so svojimi právnymi poradcami poradiť, či a v akom rozsahu sú Cenné papiere právom regulovanou investíciou.

## **2.2 Riziká týkajúce sa Emitenta**

Emitent môže podliehať najmä nasledujúcim rizikám, ktoré by mali byť spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte pred prijatím investičného rozhodnutia starostlivo zvážené. 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 pritom 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 sú v značnej miere vystavení rizikám spočívajúcim v protistranách a ich kreditnému riziku. Vývoj Emitentovej prevádzkovej činnosti a prevádzkovej činnosti Skupiny, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo iné zhoršenia môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta.
- Nestála úroková miera môže nepriaznivo ovplyvňovať výsledky činnosti Emitenta a Skupiny.
- Odkedy je značná časť činnosti Emitenta a Skupiny, ich aktív a zákazníkov umiestnená v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú súčasťou Eurozóny, Emitent je vystavený menovému riziku.
- Na Emitenta a členov Skupiny sa vzťahuje riziko platobnej neschopnosti.
- Emitentove dcérske spoločnosti v strednej a východnej Európe podliehajú zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s týmito krajinami.
- Uskutočniť ďalšie akvizície alebo určiť nové vhodné akvizičné ciele môže byť zložité. Budúce akvizície môžu obsahovať skryté finančné záväzky a môžu sa prejaviť ako ťažko začleniteľné do Skupiny.
- Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy v krajinách, v ktorých Skupina vykonáva svoju činnosť, môžu mať podstatný vplyv na výsledky jej činnosti.
- Skupina je vystavená rade prevádzkových rizík, najmä poruche alebo zlyhaniu systému informačných technológií.
- V krajinách, v ktorých Skupina 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 Cenných papierov.

### 3. PODNIKATEĽSKÁ ČINNOSŤ ERSTE GROUP BANK

#### 3.1 Organizačná štruktúra

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft bola založená v roku 1819 v Rakúsku a dňa 4. októbra 1997 sa po fúzii s GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen premenovala na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.

Dňa 09.08.2008 bola v súlade s rozhodnutím výročného valného zhromaždenia zo dňa 06.05.2008 rakúska oblastná banková podnikateľská jednotka rozdelená a premenovaná na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (teda nesie 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 Skupiny 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 záväzných ustanovení rakúskeho obchodného práva, po predmetnom 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 a z osemnásťčlennej dozornej rady (ako je definovaná nižšie), vrátane šiestich predstaviteľov zamestnaneckej rady. 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 (Hypothekenbankgesetz).

#### 3.2 Základné imanie

Ku koncu júna 2008 disponovala Erste Group Bank základným imaním 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 cenných papierov (*Amtlicher Handel*), na pražskej burze cenných papierov a na bukureštskej burze cenných papierov.

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 vo výške 59.0% (z nich 7.3% vlastnili Sporiťelne a 3.5% zamestnanci Erste Group Bank) (zdroj: Erste Group Bank).

### 3.3 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>
	<i>(v miliardách EUR)</i>	
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

### 3.4 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 Medzinárodný obchod a Korporátne centrum. Územie Rakúska je ďalej rozdelené do štyroch obchodných oddelení: Sporiteľne/Haftungsverbund, Maloobchod a Hypotéky (predtým Maloobchod a Nehnutelnosti), Veľkí firemní zákazníci a Obchodovanie a investičné bankovníctvo.

### 3.5 Rakúsko

#### *Sporiteľne/Haftungsverbund*

Oddelenie Sporiteľní/Haftungsverbund v súčasnosti zahŕňa celkom 45 rakúskych sporiteľní, ktoré sú konsolidované následkom ich členstva v *Haftungsverbund*. Týchto 45 Sporiteľní zahŕňa jednak tie, v ktorých má Erste Group Bank majetkovú účasť vo výške menšej ako je polovica zo základného imania alebo tie, v ktorých nemá žiadnu majetkovú účasť.

#### *Maloobchod a Hypotéky*

Oddelenie Maloobchodu a Hypoték zahŕňa všetky činnosti mimo oblasti sporiteľní v Rakúsku vzťahujúce 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 tiež trom sporiteľniam, 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, privátne bankovníctvo a správu portfólií pre maloobchodných zákazníkov.

### *Veľké korporácie*

Toto oddelenie slúži komerčným zákazníkom v strednej a východnej Európe s regionálnymi požiadavkami na služby alebo s osobitnými potrebami týkajúcimi sa produktov, ako je napr. poradenstvo v oblasti M&A. Nehnuteľnosti a leasing vzťahujúce sa na IMMORENT taktiež patria k tomuto segmentu. Segment veľkých korporácií bude zlúčený do novozaloženej Korporátnej skupiny a divízie Investičného bankovníctva Erste Group Bank.

### *Obchodovanie a Investičné bankovníctvo*

Oddelenie Obchodovania a Investičného bankovníctva Skupiny Erste zahŕňa obchodné aktivity tretích strán a obchodné aktivity súvisiace s majetkovými nárokmi (proprietary trading activities), činnosti správy majetku/zodpovednosti a iné činnosti treasury a činnosti investičného bankovníctva.

### **3.6** Stredná a východná Európa

Pôvodne Erste Group Bank definovala ako svoj rozšírený domáci trh susedné krajiny Rakúska v strednej Európe s celkovým počtom obyvateľom vyšším ako 40 miliónov. V ďalšej fáze svojho strategického rozvoja Erste Group Bank rozšírila svoj domáci trh do príľahlých európskych regiónov (vrátane druhej vlny krajín usilujúcich sa o členstvo v EÚ vo východnej a juhovýchodnej Európe a akýchkoľvek ďalších možných kandidátskych krajín na členstvo v EÚ). Erste Group Bank verí, že hlavným predpokladom úspechu v sfére maloobchodného bankovníctva v tomto regióne je dosiahnutie silného 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 ciele akvizície a jednak na vnútorný rast.

#### *Priame účasti Erste Group Bank v strednej a východnej Európe (k 31. decembru 2007)*

<b>Krajina</b>	<b>Dcérska spoločnosť Erste Group Bank</b>	<b>Priamy 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.

### **3.7** Medzinárodný obchod

Medzinárodný obchod zahŕňa podnikateľskú činnosť pobočiek Erste Group Bank v Londýne, New Yorku a Hong Kongu a tiež zahŕňa zahraničnú podnikateľskú činnosť Erste Group Bank Viedeň, vrátane medzibankových transakcií, ktoré nespravuje oddelenie treasury Erste Group Bank.

### **3.8** Korporátne centrum

Korporátne centrum podporuje uskutočňovanie strategických cieľov Erste Group Bank poskytovaním služieb marketingu, organizáciu informačných technológií vrátane e-business.

## 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

*Az alábbi összefoglalót a Tájékoztató bevezetéseként kell értelmezni, és minden, a Kötvényekbe való befektetéssel kapcsolatos döntést a Tájékoztató egészének, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, megfontolása után javasolt meghozni.*

*A Kibocsátónak ezen összefoglalóval kapcsolatban, beleértve a fordításokat is, polgári jogi felelőssége állhat fenn, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó a Tájékoztató többi részével együtt olvasva. Ha az EGK egy tagállamában jelen Tájékoztatóban foglalt információhoz kapcsolódó igényt bíróság előtt kívánnak érvényesíteni, lehetséges, hogy a felperes befektető az igény érvényesítése szerinti EGK tagállam nemzeti joga szerint köteles a Tájékoztató lefordításának költségeit viselni az eljárás megindítása előtt.*

*A Kötvények Feltételeiben meghatározott kifejezések az összefoglalóban eltérő értelmű rendelkezés hiányában azonos feltételekkel bírnak.*

#### 1. A KÖTVÉNYEK

##### 1.1 A Kötvények típusa

Ezen Program alapján kibocsátott Kötvények között Warrantok, Turbó-Certifikátok, Diszkont-Certifikátok, Bónusz-Certifikátok, Expressz-Certifikátok és más Certifikátok találhatóak, amelyek Mögöttes Eszközökhöz kötöttek, amelyek között lehetnek indexek, részvények, ADRek/GDRek, kötvények, alapok, devizák, áruk, menedzselt portfóliók, határidős ügyletek, vagy kamatok, vagy ezek kosarai.

##### 1.2 A Kötvények névértéke

A Kötvényeknek vagy nem lesz kifejezett névértéke (Stücknotiz) vagy a Kibocsátó által a Végleges Feltételekben meghatározott névértékkel kerülnek kibocsátásra.

##### 1.3 Futamidő

Valamennyi irányadó jogszabálynak, rendeletnek, irányelvnek megfelelően a Kötvényeknek nem lesz minimális vagy maximális lejáratuk.

##### 1.4 A Kötvények formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. Nyomdai úton Kötvény nem lesz előállítva. A Kötvényeket egy Globális Kötvény képviseli.

##### 1.5 Kibocsátási ár



A Kötvények kibocsátási értéken kerülnek kibocsátásra, amely kibocsátási érték lehet névérték, a névérték alatt, vagy a névérték felett. A kibocsátási ár magasabb lehet, mint az egyes Kötvényeknek a vonatkozó Végleges Feltételek keltének napján fennálló piaci értéke. A kibocsátási ár tartalmazhat a Kibocsátónak vagy a forgalmazónak vagy a forgalmazóknak fizetendő jutalékokat. A Kötvények folyamatos kibocsátással kerülnek kibocsátásra (*Daueremissionen*), a Kötvények a Kötvények egész futamideje (vagy annak egy része) alatt jegyezhetők a Kibocsátó döntése szerint. A folyamatos kibocsátásban kibocsátott Kötvények kibocsátási ára a kibocsátási időszak elején a Végleges Feltételekben van meghatározva, utána pedig azt a Kibocsátó folyamatosan a fennálló piaci körülményeknek megfelelően igazítja. A folyamatos kibocsátás esetén a kintlévő Kötvények összesített száma időről időre a megtörtént jegyzések nyomán nőhet, és a Kibocsátó ez esetben a Végleges Feltételekben meghatározza a Kötvények összesített számának felső határát.

#### **1.6 Kamat**

A Kötvények után kamat nem jár.

#### **1.7 Indexált Kötvények, Tőkéhez Kötött Kötvények, Kötvényekhez Kötött Kötvények, Áruhoz Kötött Kötvények, Kamathoz Kötött Kötvények, Határidős Ügylethez Kötött Kötvények, Devizához Kötött Kötvények**

Az Indexált Kötvények, Tőkéhez Kötött Kötvények, Kötvényekhez Kötött Kötvények, Áruhoz Kötött Kötvények, Kamathoz Kötött Kötvények, Határidős Ügylethez Kötött Kötvények, és Devizához Kötött Kötvények kötve lehetnek egy vagy több indexhez, amelyek egy vagy több komponensből állnak, egyetlen részvényhez vagy ADR/GDRhez, vagy részvények vagy ADR/GDRek kosarához, vagy ilyen részvényen, vagy részvényeken vagy ADR/GDReken alapuló képlethez, kötvény(ek)hez, áru(k)hoz, kamatrátához (vagy ezek kosarához vagy portfóliójához) vagy devizához (vagy ennek kosarához vagy portfóliójához), megfelelően, és olyan visszaváltási összegben kerülnek visszaváltásra, amely az ilyen Mögöttes Eszköz alapján kerül kiszámításra, ahogy az a Végleges Feltételekben részletesebben feltüntetésre kerül.

#### **1.8 Alapokhoz Kötött Kötvények**

Az Alapokhoz Kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási ár az ilyen, jegyzett vagy nem jegyzett alap (vagy alapok kosarai vagy portfóliója) alapján kerül kiszámításra, a Végleges Feltételekben jelzettek szerint. A közgazdaságilag hedge fund-ot jelentő Kötvényekbe való befektetés nagyfokú kockázattal jár. Ebből következően a rendelkezésre álló összegnek csak kis részét javasolt ilyen Kötvényekbe fektetni és nem a teljes rendelkezésre álló összeget vagy hitelintézetek hiteléből származó összeget. Az ilyen Kötvényekbe való befektetés a befektetési ügyekben különösen jártas befektetőknek kerül felajánlásra. A befektetőknek csak akkor javasolt részt venni a befektetésben, ha olyan helyzetben vannak, hogy gondosan megfontolják az ilyen Kötvényekkel járó kockázatot.

#### **1.9 Portfólióhoz Kötött Kötvények**

Egy kezelt portfólióhoz kötött Kötvények tekintetében a visszaváltási összeg az ilyen portfólió alapján kerül kiszámításra a Végleges Feltételekben jelzett és leírt módon. Lehetsé-

ges, hogy a portfólió kezelését nem végezheti a Kibocsátó (vagy a Kibocsátóhoz kapcsolt vállalkozás) és lehetséges hogy bizonyos megszorítások vagy iránymutatások vonatkoznak rá, a Végleges Feltételekben teljesebben leírtak szerint. A portfólió kezelője felszámíthat kezelési díjat, a Végleges Feltételekben leírtak szerint.

#### 1.10 Visszaváltás

A Kibocsátó nem válthatja vissza a Kötvényeket a lejárat előtt, kivéve, ha ezek a Kötvények a Kötvényfeltételekben és a Végleges Feltételekben leírt rendkívüli események bekövetkezése miatt visszaválthatóak a Kibocsátó döntése alapján, az azokban megállapítható lejárat előtt és az azokban megállapítható áron vagy áron és más feltételek mellett. A Kötvények birtokosai nem válthatják vissza a Kötvényeket lejárat előtt. A visszafizetés vagy a Warrantok esetében elszámolás lehetséges készpénzfizetéssel vagy a Kötvényeknek megfelelő mögöttes eszközök szolgáltatásával.

**A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy amikor a Kötvényfeltételek csak a Kibocsátónak adnak korai visszaváltási jogot, ott a Kötvénytulajdonosok általában magasabb hozamot kapnak a Kötvényekért, mintha nekik is joguk lenne a Kötvények korai visszaváltására. A Kötvénytulajdonosok lejárat előtti visszaváltási jogának kizárása gyakran előfeltétele annak, hogy a Kibocsátó fedezni tudja a Kötvények miatti kitétséget. A Kötvénytulajdonosok korai visszaváltási jogának kizárása nélkül, a Kibocsátó egyáltalán nem tudna Kötvényeket kibocsátani, vagy a Kibocsátó faktorálná a potenciális fedezeti megtörési költséget a Kötvények visszaváltási értékébe, ezzel lecsökkentené a Kötvényekből a befektetőnek jutó nyereséget. A befektetőknek gondosan meg kell fontolniuk, hogy a kizárólag a Kibocsátót megillető korai visszaváltás ténylegesen hátrányt jelent-e számukra, és ha úgy vélik, hogy ez a helyzet, akkor nem javasolt befektetni a Kötvényekbe.**

#### 1.11 A Kötvények státusza

A Kötvények a Kibocsátó direkt, feltétlen, biztosítatlan és nem alárendelt kötelezettségeit keletkeztetik. egysorban egymással és egysorban a Kibocsátó minden biztosítatlan és nem alárendelt kötelezettségeivel. kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyeket a jogkógens rendelkezései előrébb sorolnak.

#### 1.12 Terhelési tilalom

Nincs terhelési tilalom.

#### 1.13 Szerződésszegés esetei

A Kötvényfeltételek nem tartalmaznak kifejezett szerződésszegési eseteket, de a Kötvények korai visszaváltása megengedhető bizonyos rendkívüli körülmények esetén.

#### 1.14 Jegyzés

Beadásra került a Program felvételére irányuló kérelem a "Geregelter Freiverkehr"-re (Másodlagos Szabályozott Piac) a Bécsi Értéktőzsdén és a "Geregelter Freiverkehr"-re (Szabályozott Piac) a Stuttgarteri Értéktőzsdén (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Lehetséges, hogy kérelem kerül beadásra a Kötvények felvételére a Varsói Értéktőzsde és/vagy a

Budapesti Értéktőzsde és/vagy a Prágai Értéktőzsde Piacára vagy párhuzamos piacára (*rynek r wnoleg y*)  s/vagy az ilyen Kötvények bármely más piacára és/vagy t zsd j re, esettől függően a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvényeket lehet hogy nem fogják jegyezni, ha a Végleges Feltételek  gy rendelkezik.

#### **1.15** Irányadó jog

A Kötvényekre az osztrák jog az irányadó.

#### **1.16** Eladási korlátok

Bizonyos megk t esek alá fog esni a Kötvények ajánlása és eladása és az aj nl  anyagok terjesztése az EGT területén, csakúgy, mint az alkalmazandó jog által megkívánt más korlátozások a Kötvények valamely specifikus Sávjának ajánlására vagy eladására vonatkozóan (lásd "Eladási Korlátok"). Az Egyesült  llamokban vagy egyesült államokbeli személyek részére ajánlat nem lesz téve.

#### **1.17** Joghatóság

A k gens jogszabályok által megengedett terjedelemben (például abban az esetben és abban a terjedelemben, ahol k gens jogszabály  gy rendelkezik, az eljárás megindítása lehetséges lehet a fogyasztók kereseteinek elbírálására hatáskörrel rendelkező bíróság előtt), a B cs, Belvárosban (Vienna Inner City) illetékes bíróságok kizárólagos illetékességgel rendelkeznek a K tv nyekkel kapcsolatos jogvitákra azzal, hogy a Kibocsátó jogosult bármely más, hatáskörrel rendelkező bíróság előtt keresetet indítani.

## **2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

### **2.1** A Kötvényekhez kapcsolódó kockázati tényezők

A jövőbeni befektetőknek tisztában kell lenni k, hogy az alább leírt kockázatok nem a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázat. A Kibocsátó csak azon, a Kötvényekhez kapcsolódó kockázatokat írta le, amelyeket jelet snek tart és/vagy amelyekről jelenleg tudomása van. Lehetséges további kockázatok létezése, amelyeket a Kibocsátó jelenleg nem tart jelet snek, vagy nincs jelenleg róla tudomása, és ezen kockázatok bármelyike hatással lehet a Kötvények piaci  r ra, vagy arra, hogy az ilyen K tv nyek rt kapott t ke sszeg a vártnál kevesebb lesz, vagy, legrosszabb esetben, akár a teljes befektetés elvesztéséhez is vezethet:

#### *A másodlagos kötvények általános kockázatai*

Általában, olyan K tv nyekbe való befektetés, ahol közvetve vagy közvetlenül a prémium és/vagy a visszafizetési összeg egy vagy több M g ttes Eszköz alapján kerül meghatározásra (beleértve részvényeket, ADR/GDReket, kötvényeket, alapokat, árukat, devizákat, kamatr t kat, kezelt portfoli kat és indexeket, határidős ügyleteket vagy ezekkel kapcsolatos képleteket vagy ezek kosarait), jelet s kockázatokat tartalmazhatnak, amelyek a hasonló, hagyományos hitelviszonyt megtestesítő  rt kpap irokkal kapcsolatos befektetésekhez nem kapcsolódnak. E kockázatok közé tartozik az is, hogy az ilyen Kötvények tulajdonosa a befektetése eg sz t vagy jelet s részét elvesztheti. Továbbá a befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy az ilyen Kötvények piaci  ra rendkívül

volatilis lehet (a vonatkozó Mőgöttes Eszköz volatilitásától függően, bizonyos esetekben túllépve azt). A Kőtvények bizonyos típusaihoz kapcsolódhatnak bizonyos specifikus kockázatok.

#### *A Mőgöttes Eszköz(ök)kel kapcsolatos kockázatok*

A kockázat, hogy a Kőtvényekért nem jár visszafizetés a Mőgöttes Eszközökkel kapcsolatos specifikus kockázatoktól függ. A Mőgöttes Eszközök teljesítménye rendkívül volatilis lehet és/vagy a Kibocsátónál magasabb hitelkockázata lehet. Ebből következően bizonyos körülmények esetén a visszaváltási összeg és/vagy az ellenérték jelentősen alacsonyabb lehet, mint a kibocsátási ár. A legrosszabb esetben lehetséges a befektetett tőke teljes elvesztése. A Mőgöttes Eszközök bizonyos típusaihoz kapcsolódhatnak bizonyos specifikus kockázatok

Ha egy Kőtvényre eszközben való elszámolás vonatkozik, a tulajdonos kielégítése lehetséges bizonyos mőgöttes eszközök átadásával is, amelyek ki lehetnek téve számos független kockázatnak, pl. volatilitás, hitelkockázat, piaci árkockázat, likviditási kockázat és egyéb kockázatok.

A közgazdaságilag hedge fund-ot jelentő Kőtvényekbe való befektetés nagyfokú kockázattal jár. Ebből következően a rendelkezésre álló összegnek csak kis részét javasolt ilyen Kőtvényekbe fektetni és nem a teljes rendelkezésre álló összeget vagy a hitelintézetek hiteléből származó összeget. Az ilyen Kőtvényekbe való befektetés a befektetési ügyekben különösen jártas befektetőknek kerül felajánlásra. A befektetőknek csak akkor javasolt részt venni a befektetésben, ha olyan helyzetben vannak, hogy gondosan megfontolják az ilyen Kőtvényekkel járó kockázatokat

#### *A kockázatok fedezésére használt Kőtvények*

A Kőtvényekbe befektetőknek nem ajánlott arra a lehetőségre támaszkodniuk, hogy a más értékpapírpozíciókból eredő kockázatot tudják csökkenteni vagy ki tudják zárni a Kőtvények megszerzésével.

#### *Ársapkákkal kapcsolatos kockázat*

A Kőtvények visszaváltási ára a Végső Feltételekkel összhangban maximálva lehet, így a hozam jelentősen alacsonyabb lehet, mint a sapka nélküli hasonló más kőtvényeké.

#### *Érdekösszeütközés*

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai kereskedhetnek és általában bármilyen kereskedelmi banki vagy befektetési banki vagy más üzleti tevékenységben részt vehetnek a Mőgöttes Eszközök tekintetében úgy, mintha a Program alapján kibocsátott egyetlen Kőtvény sem létezne, arra való tekintet nélkül, hogy az ilyen tevékenység hátrányos lehet a Mőgöttes Eszközre. Nem lehet kizárni, hogy a Kibocsátó által hozott döntések pozitív vagy negatív hatással lesznek a Mőgöttes Eszközök értékére, amely negatívan hathat a megfelelő Kőtvények értékére.

#### *A korai beváltás kockázata*

Abban az esetben, ha a valamely Kötvények a lejárat előtt visszaváltásra kerül a Kötvényfeltételek szerint, az ilyen Kötvények tulajdonosa kockázatnak van kitéve, beleértve annak a kockázatát is, hogy a befektetése a vártnál alacsonyabb hozamot hoz.

#### *Járuhákos költségek hatása*

Jutalékok és más tranzakciós költségek, amelyek a Kötvények vételével és/vagy eladásával kapcsolatban merülhetnek fel, alacsony befektetett összeg esetén különösen, olyan költségterhekhez vezethetnek, amelyek jelentősen lecsökkenthetik az ilyen Kötvénnyel kapcsolatos profitot.

#### *Kereskedési és likviditási kockázat*

Nincs arra nézve biztosíték, hogy a Kötvényeknek likvid másodlagos piaca alakul ki, vagy ha kialakul, az ilyen piac fenn is marad. Egy nemlikvid piacon egy befektető nem biztos, hogy Kötvényeit el tudja adni tisztességes piaci áron. A Kötvénytulajdonosok árkockázatnak lehetnek kitéve a Kötvények végső lejárat előtti eladásakor.

#### *A kereskedés felfüggesztésének, megszakadásának, vagy véget érésének kockázata*

Fennáll a kockázata annak, hogy a Kötvényekkel vagy a Kötvényes Mögöttes Eszközökkel folytatott kereskedést felfüggesztik, vagy az megszakad, vagy véget ér.

#### *Hitelből/kölcsönből történő finanszírozás*

Ha egy befektető a Kötvények megszerzését hitelből/kölcsönből finanszírozza, nem csupán a Kötvényekkel kapcsolatos minden veszteség őt terheli, hanem a kölcsönt vagy hitelt és ezek minden kamatát is vissza kell fizetnie. Ezért annak a valószínűsége, hogy egy befektető veszteséget szenved, jelentősen növekedik.

#### *Fedezeti ügyletek*

A Kibocsátó bármely időpontban a Kötvények futamideje alatt eladhat vagy vehet ilyen Kötvényeket a piacon vagy bármely más nyilvános vagy nem nyilvános tranzakció révén. A Kibocsátó fedezeti ügyletei befolyásolhatják az Mögöttes Eszközök piaci árát, csakúgy, mint a Kötvények értékét és a Kötvények tulajdonosának járó visszaváltási összeget.

#### *Inflációs kockázat*

Az infláció hatására a megtérülési ráta értéke csökken.

#### *Elszámolási rendszerek*

Mivel a Kötvényeket képviselő Globális Kötvényeket a Végleges Feltételekben meghatározott klíringrendszer, vagy más személy a klíringrendszer javára birtokolja, a befektetőnek lehetséges, hogy az ő eljárásukat kell követni a transzferek, a fizetések és a Kibocsátóval való kommunikáció tekintetében.

#### *Általában a piachoz kapcsolódó kockázatok*

A Kötvényekbe befektetők bizonyos, a piacon általában jelenlévő kockázatokkal is szembeüthetnek, beleértve annak a kockázatát is, hogy lehetséges, hogy nem lesznek képesek eladni a Kötvényeiket olyan áron, amely más hasonló, kifejtett másodlagos paiccal rendelkező befektetésekkel összehasonlítható hozamot eredményez.

#### *Árfolyamkockázat és devizakereskedelmi korlátozás*

Egy idegen devizában denominált Kövénny tulajdonosa, vagy egy olyan Kötvény tulajdonosa, amelynek a Mögöttes Eszköze idegen valutában denominált, ki lehet téve az átváltási árfolyamok kedvezőtlen változásának, amely hatással lehet az ilyen Kötvények hozamára, vagy annak a kockázatnak, hogy devizakereskedelmi korlátozást vezetnek be.

#### *Hitelminősítés*

Egy vagy több független hitelminősítő ügynökség minősítheti a Kötvényeket, de ezen minősítések lehetséges, hogy nem tükrözik az ilyen Kötvényekhez kapcsolódó valamenyi potenciális kockázatot.

#### *Befektetéssel kapcsolatos jogi megfontolások*

Bizonyos befektetők befektetési tevékenysége befektetési jogszabályok hatálya alá, vagy bizonyos hatóságok felügyelete vagy szabályozása alá tartozik. Minden potenciális befektetőnek javasolt saját jogi tanácsadóhoz fordulni, hogy megállapítsák, jogszerűen befektethet-e a Kötvényekbe, és milyen terjedelemben teheti ezt.

## 2.2 A Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázati tényezők

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 jelenleg 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 a Csoport működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt.
- A kamatláb-ingadozás is hátrányosan befolyásolhatja működési eredményét.

- Mivel a Kibocsátó és a Csoport működésének, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része kelet- és közép-európai országokban található, amelyek nem részei az eurózónának, a Kibocsátó devizakockázatnak van kitéve.
- A Kibocsátó és a Csoport tagjai likviditási kockázatnak vannak kitéve.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet további vállaltfelvásárlások 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.
- A Csoport számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT rendszer hibás működését vagy összeomlását illetően.
- Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, jelentős a verseny, mely a jövőben még tovább erősödhet.
- Fennáll a kockázata, hogy egy hitelminhősítő ügynökség felfüggeszti, lerontja, vagy visszavonja a Kibocsátó valamely minősítését, és az ilyen cselekedet lehetséges, hogy kedvezőtlenül hat a Kötvények piaci értékére és kereskedési árára.

### **3. AZ ERSTE GROUP BANK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE**

#### **3.1 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 2008 május 6-i Éves Közgyűlés döntésével összhangban, az osztrák regionális banki üzletágot leválasztották és átnevezték Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (így az Erste Group Bank korábbi nevét viseli), míg az anyavállalat megváltoztatta elnevezését Erste Group Bank AG-re. Az Erste Group Bank anyavállalatként működik és továbbra is az egyetlen társaság a Csoportban, amelyet az EGT területén tőzsdéken jegyeznek.

Jelenleg és a jövőben is az Erste Group Bank lesz a Program alapján kibocsátott valamennyi kintlévő Kötvény kötelezettje, és továbbra is ő lesz a Kibocsátó. Továbbá, a kötelezően alkalmazandó osztrák társasági jognak megfelelően, az Erste Group Bank kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalat, az Erste Bank Oesterreich a kiválás után is egyetemlegesen felel a kiválás időpontja előtt keletkezett valamennyi követelésére, a kiválás során neki juttatott teljes nettó eszközértékig.

Az Erste Group Bank, új cégneve "Erste Group Bank AG" alatt, az Osztrák Cégjegyzékbe (Firmenbuch) a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (Handelsgericht Wien) által bejegyzett részvénytársaság (Aktiengesellschaft).

Az Erste Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a négy ügyvezető igazgatósági tag, a tizennyolc felügyelő bizottsági tag, ideértve az üzemi tanács hat küldöttjét is, alkotja. Atz FMA (az osztrák bankfelügyeleti szerv) Szerv hat küldöttje között van a Fedezett Kötvények Kormányzati Biztosa és a Záloglevelek (Mortgage Bonds), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) vagyonkezelői a jelzálogbanktvény (Hypotekenbankgesetz) rendelkezéseinek megfelelően.

### 3.2 Jegyzett Tőke

2008 júniusának végén az Erste Group Bank jegyzett tőkéje 634,023,726 Euró volt, amelyet 317,011,863 db részvény testesített meg.

Az Erste Group Bank részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén (Amtlicher Handel) és 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 7,3%-ot és az Erste Bank alkalmazottai 3,5%-ot birtokoltak).

### 3.3 Pénzügyi Információ

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank 2006. évi és 2007. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonat:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	€ billion	
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

Forrás: Kibocsátó

### 3.4 Üzleti áttekintés



Annak érdekében, hogy az Erste Bank kulcsfontosságú földrajzi piacai 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) Nagyvállalatok illetve (d) Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek.

### 3.5 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 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 minden tevékenységét tartalmaz Ausztriában a takarékbanki tevékenységen kívül, amely a lakossági pénzügyekkel, jelzáloghitelügyletekkel és a kis- és középvállalati ügyfelekkel kapcsolatos. Bővebben kifejtve, ide tartozik az Erste Bank Oesterreich 143 fiókból és hat kereskedelmi központból álló hálózata Kelet-Ausztriában, amely elsődlegesen szakembereket, lakossági ügyfeleket és kis- és középvállalatokat szolgál ki, továbbá három takarékbank, Mivel az Erste Group Bank ügyfelei között nagy számban található magán-személyek, a befektetési alapok, a privát banki (private banking) és a portfolio management-üzletág is ebbe a szegmensbe tartozik.

#### *Nagyvállalatok*

A Nagyvállalatok szegmense kelet- és közép-európai cégeket szolgál ki, amelyeknek regionális szolgáltatásokra vagy speciális termékekre van igényük, mint például az M&A tanácsadás. Az IMMORENT ingatlan- és lízingrészlegei is ide tartoznak. A Nagyvállalatok Szegmense bele fog olvadni az Erste Group Bank újonnan létrehozott Csoportszintű Társasági és Befektetési Banki Divíziójába.

#### *Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek*

A Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek szegmense a Csoport harmedik felekkel és saját tulajdonú kereskedelmi tevékenységével, eszköz / forrás menedzsmentjével kapcsolatos, valamint az egyéb treasury és befektetési banki tevékenységeket tartalmazza.

### 3.6 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 hosszú távú célja minden ilyen országban 15-20%-os piaci részesedés elérése. Ezen piaci részesedés elérését a Csoport mind a célzott felvásárlások, mind szervezeti növekedés révén reméli.

*Az Erste Group Bank közvetlen részesedései Közép- és Kelet-Európában (2007. december 31-én)*

<u>Ország</u>	<u>Erste Group Bank leányvállalat</u>	<u>Közvetlen részesedés</u>
Horvátország	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Csehország	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Magyarország	Erste Bank Hungary Nyrt.	99.9%
Románia	Banca Comercială Română S.A.	69.2%
Oroszország	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8%*)
Szerbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%
Szlovákia	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Ukrajna	JSC Erste Bank	100.0%

\*) A JSC Commercial Bank Center-Invest akvizíciója 2008 június 30 után történt.

Forrás: Kibocsátó

Az Erste Group Bank a Haftungsverbund miatt konszolidált takarékbankok révén érdekkeltséggel rendelkezik Szlovéniában (Banka Sparkasse d.d.) and Bosznia-Hercegovinában (ABS Banka d.d.).

### **3.7 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 Bank treasury egysége nem foglalkozik.

### **3.8 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-businesst is.

## 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 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 nell'Area Economica Europea, l'investitore che presenti tale reclamo, ai sensi della legislazione nazionale dello stato europeo dove il reclamo viene proposto, deve sopportare i costi di traduzione del Prospetto per le azioni legali che sono state iniziate.*

*Le espressioni scritte con la lettera maiuscola usate nella presente nota sintetica hanno il significato attribuitogli nelle Condizioni Generali delle Obbligazioni.*

#### **1. LE OBBLIGAZIONI**

##### **1.1 Tipi di Obbligazioni**

Le obbligazioni emesse ai sensi del presente Programma includono Warrants, Turbo-Certificates, Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Express-Certificates e altri Certificates, legati a Beni Sottostanti che possono includere indici, azioni, ADR/GDR, obbligazioni, fondi, valute, materie prime, portafogli gestiti, futures, tassi di interesse o panieri costituiti da tali beni.

##### **1.2 Denominazione delle Obbligazioni**

Le obbligazioni potranno avere o non avere una specifica denominazione (*Stücknotiz*) o saranno emesse nelle denominazioni specificate dall'Emittente nelle Condizioni Definitive.

##### **1.3 Scadenze**

Soggette al rispetto di tutte le leggi, regolamenti, e direttive applicabili, le Obbligazioni non avranno alcuna scadenza minima o massima.

#### **1.4** Forma delle Obbligazioni

Le Obbligazioni saranno emesse al portatore. Le Obbligazioni non saranno emesse in forma cartacea ma saranno rappresentate da una Global Note.

#### **1.5** Prezzo di emissione

Le Obbligazioni saranno emesse ad un prezzo di emissione alla pari ovvero con sconto o premio. Il prezzo di emissione può essere più alto del valore di mercato di ciascuna Obbligazione alla data delle relative Condizioni Definitive. Il prezzo di emissione può includere commissioni pagabili all'Emittente e/o all'intermediario o intermediari. Si hanno emissioni incrementalì (*Daueremissionen*) qualora le Obbligazioni possano essere sottoscritte durante l'intero (o parte del) periodo di durata delle Obbligazioni a discrezione dell'Emittente. Il prezzo di emissione relativo alle Obbligazioni emesse in emissioni incrementalì è determinato nelle Condizioni Definitive all'inizio del loro periodo di durata e quindi è fissato dall'Emittente di continuo di volta in volta secondo le condizioni di mercato del momento. Qualora vi siano emissioni incrementalì, il numero totale delle rimanenti Obbligazioni può aumentare di volta in volta secondo le sottoscrizioni compiute, e l'Emittente specificherà in tale caso il limite superiore del numero totale delle Obbligazioni nelle Condizioni Definitive.

#### **1.6** Interesse

Le Obbligazioni non matureranno alcun interesse.

#### **1.7** Obbligazioni Index-linked, Obbligazioni Equity-linked, Obbligazioni Bond-linked, Obbligazioni Commodity-linked, Obbligazioni Interest-linked, Obbligazioni Futures-linked, Obbligazioni Currency-linked

Le Obbligazioni Index-linked, Equity-linked, Bond-linked, Commodity-linked, Interest-linked, Portfolio-linked, Futures-linked, e le Obbligazioni Currency-linked possono riferirsi ad un indice o indici consistenti in uno o più componenti, una singola azione o ADR/GDR o un paniere di azioni o ADR/GDR o una formula calcolata su tale azione o azioni o ADR/GDR, delle obbligazione/i, materia o materie prime, tasso di interesse (o un paniere costituito da tassi di interesse), portafoglio gestito, contratto di future (o un paniere costituito da contratti future) o valuta (o un paniere costituito di valute), rispettivamente, e saranno rimborsate ad un ammontare di rimborso che sarà calcolato con riferimento a tale Bene Sottostante come più precisamente descritto nelle relative Condizioni Definitive.

#### **1.8** Obbligazioni Fund-linked

I Pagamenti del rimborso delle Obbligazioni Fund-linked sarà calcolato con riferimento a ciascun fondo (o paniere di questi), quotato o non, come indicato nelle Condizioni Definitive. Un investimento in Obbligazioni che economicamente rappresentano un hedge fund comportano un elevato grado di rischio. Quindi solo una piccola parte dei fondi disponibili dovrebbero essere investiti in tali Obbligazioni e non la totalità dei

fondi disponibili o fondi finanziati da credito dovrebbero essere investiti in tali Obbligazioni. Un investimento in tali Obbligazioni sarà offerto ad investitori particolarmente esperti in materia di investimento. Gli investitori dovrebbero partecipare all'investimento solo avendo considerato in modo approfondito il rischio associato a tali Obbligazioni.

#### **1.9 Obbligazioni Portfolio-linked**

I Pagamenti del rimborso delle Obbligazioni Portfolio-linked saranno calcolati con riferimento a tale portfolio come indicato e descritto nelle Condizioni Definitive. La gestione del Portfolio potrebbe o meno essere svolta dall'Emittente (o da un affiliato dell'Emittente) e potrebbe o meno essere soggetto a restrizioni o istruzioni, come esaurientemente descritto nelle Condizioni Definitive. Una commissione di gestione potrebbe essere applicata dal manager del Portfolio gestito, come descritto nelle Condizioni Definitive.

#### **1.10 Rimborso**

Le Obbligazioni non possono essere rimborsate dall'Emittente precedentemente alla scadenza indicata, fatta eccezione per il fatto che tali Obbligazioni potranno essere rimborsate, a scelta dell'Emittente in caso si verifichino alcuni eventi descritti nelle Condizioni Generali e nelle Condizioni Definitive prima della scadenza prevista e al prezzo o ai prezzi e alle condizioni ivi previste. Gli Obbligazionisti non hanno il diritto al rimborso delle Obbligazioni precedentemente alla loro scadenza. Il Rimborso o, in caso di Warrants, il pagamento delle Obbligazioni potrebbe essere fatto in contanti o per consegna materiale del relativo sottostante delle Obbligazioni.

Gli Investitori devono prestare attenzione al fatto che qualora le Condizioni Definitive delle Obbligazioni prevedono 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 ritengono 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.

#### **1.11 Status delle Obbligazioni**

Le Obbligazioni dell'Emittente costituiranno obblighi diretti, incondizionati, non garantiti, non subordinati e saranno tutti *pari passu* con le altre obbligazioni dell'Emittente non garantite e non subordinate, salvo le obbligazioni per le quali la legge prevede una diritto di precedenza.

### **1.12** Divieto di Costituzione di Garanzie

Non sono previsti divieti di costituire garanzie.

### **1.13** Eventi di inadempimento

Le Condizioni Generali delle Obbligazioni non prevedono eventi di inadempimento, ma rimborso anticipato delle Obbligazioni potrebbe essere permesso in alcune circostanze straordinarie.

### **1.14** Quotazione

La domanda di quotazione è stata fatta per l'ammissione al "Geregelter Freiverkehr" (il mercato secondario regolato) della Borsa di Vienna e il "Geregelter Freiverkehr" (mercato regolato) dello Stuttgart Stock Exchange (Börse Stuttgart) (EUWAX).

La domanda di ammissione alla contrattazione delle Obbligazioni potrebbe essere fatta ai Mercati e/o al mercato parallelo (rynek równoległy) della Borsa di Varsavia e/o alla Borsa di Budapest e/o alla Borsa di Praga e/o ogni altro mercato e/o ogni altra borsa, come specificato nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni potrebbero non essere quotate se specificato nelle Condizioni Definitive.

### **1.15** Legge Applicabile

Le Obbligazioni saranno disciplinate dalla legge austriaca

### **1.16** Limiti alla vendita

Saranno previsti specifici limiti all'offerta e alla vendita delle Obbligazioni e alla distribuzione del materiale informativo relativo all'offerta nell'Area Economica Europea, nonché altre restrizioni potrebbero essere necessarie ai sensi della legge applicabile in relazione all'offerta di vendita di specifiche *Tranche* di Obbligazioni. Le Obbligazioni non saranno offerte nei Stati Uniti né a cittadini statunitensi.

### **1.17** Giurisdizione

Salvo gli obblighi previsti dalla legge (ad esempio, qualora norme di applicazione necessaria lo consentano, di instaurare presso un altro tribunale competente nel caso di azione instaurata da consumatore potrebbe essere consentito) il tribunale di Vienna, Inner City, avrà giurisdizione esclusiva per qualsiasi questione connessa alle Obbligazioni posto che l'Emittente avrà il diritto di instaurare i procedimenti presso altri tribunali.

## **2. FATTORI DI RISCHIO**

### **2.1** Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni

Gli investitori potenziali devono considerare che i rischi descritti qui di seguito non solo i soli rischi relativi alle Obbligazioni. L'Emittente ha descritto solamente i rischi relativi alle Obbligazioni che ritiene essere più probabili e che sono attualmente ipo-

tizzabili. Potrebbero esserci rischi addizionali che l'Emittente al momento ritiene essere non probabili o che non ritiene attualmente ipotizzabili, ciascuno di questi rischi potrebbe avere effetti sul prezzo delle Obbligazioni o potrebbero comportare che le somme a capitale ricevute in relazione alle Obbligazioni risultino inferiori rispetto a quanto inizialmente previsto, ovvero nella circostanza peggiore, potrebbero causare la perdita totale dell'investimento.

#### *Rischi generali delle Obbligazioni strutturate*

In generale, un investimento in Obbligazioni per le quali il premio e/o il ripagamento è determinato con riferimento a più Beni Sottostanti (incluse azioni, ADR/GDR, obbligazioni, fondi, materie prime, valute, tassi di interesse, portafogli o indici gestiti, future o formule o panieri di questi) sia direttamente che indirettamente, potrebbe comportare rischi significativi non associati con investimenti simili in ordinari titoli di debito. Ciascuno di questi rischi include il rischio che il titolare delle Obbligazioni potrebbe perdere tutta o una parte sostanziale del suo investimento. In aggiunta, gli investitori devono essere a conoscenza del fatto che il prezzo di mercato delle Obbligazioni potrebbe essere molto volatile (in relazione alla, e in alcuni casi addirittura in maniera più marcata, volatilità del relativo Bene Sottostante). Alcuni rischi speciali potrebbero essere associati al differente tipo di Obbligazioni.

#### *Rischi relativi ai Beni Sottostanti*

Il rischio di mancato pagamento in relazione alle Obbligazioni dipende dai rischi specificamente connessi con i Beni Sottostanti. I Beni Sottostanti potrebbero avere un rendimento molto volatile e/o un elevato rischio di credito dell'Emittente. Perciò, in talune circostanze, il rimborso del capitale e/o il pagamento degli interessi potrebbe essere inferiore rispetto al prezzo di emissione. Nella peggiore situazione, è possibile che l'intero capitale investito venga perso. Alcuni rischi particolari potrebbero dipendere da differenti tipi di Beni Sottostanti.

Nel caso in cui si applichi la consegna materiale dell'Obbligazione, il titolare potrà essere rimborsato tramite consegna dei relativi Beni Sottostanti, che possono essere soggetti a un numero di rischi indipendenti, ad esempio volatilità, rischio di credito, rischio di prezzo del mercato, rischio di liquidità o altri rischi.

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 utilizzate per hedging delle esposizioni*

Gli investitori in Obbligazioni non dovrebbero confidare nella possibilità di poter escludere o limitare i rischi derivanti dalle posizioni in altri prodotti finanziari tramite acquisizione delle Obbligazioni.

#### *Rischi connessi al limite massimo*

L'ammontare del rimborso delle Obbligazioni potrebbe, nel rispetto delle Condizioni Definitive, essere limitato, così che il rendimento potrebbe essere inferiore a quello di Obbligazioni Strutturate simili senza un limite massimo.

#### *Conflitto di Interessi*

L'Emittente e i suoi affiliati potrebbero essere coinvolti ed avere rapporti con qualsiasi altro tipo di attività di commercial e investment banking o altre attività concernenti i Beni Sottostanti come se le Obbligazioni ai sensi del presente Programma non esistessero, senza tenere conto se tale attività possa avere un impatto negativo su un Bene Sottostante. Non può essere escluso che le decisioni effettuate dall'Emittente possano avere un impatto positivo o negativo sul valore del Bene Sottostante che potrebbe a sua volta avere un impatto negativo sul valore delle relative Obbligazioni.

#### *Rischi concernenti il rimborso anticipato*

Nel caso in cui le Obbligazioni siano rimborsate prima della loro scadenza ai sensi delle Condizioni Generali, il titolare delle Obbligazioni potrebbe essere esposto a rischi, incluso il rischio che il suo investimento avrà un rendimento inferiore a quello atteso.

#### *Rilevanza dei costi accessori*

Commissioni e altri costi relativi alle transazioni potrebbero verificarsi con riferimento all'acquisto e/o alla vendita delle Obbligazioni potrebbe, in particolare nel caso si riferiscano a un investimento di limitato ammontare, comportare costi che riducono il profitto connesso con tali Obbligazioni.

#### *Rischio connesso al trading ed alla 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. I titolari potrebbero essere esposti al rischio del prezzo di mercato in ogni vendita delle Obbligazioni precedentemente la loro scadenza finale.

#### *Rischio di Sospensione, Interruzione o cessazione del trading*

Vi può essere un rischio che il trading delle Obbligazioni o dei Beni Sottostanti venga sospeso, interrotto o cessi.

#### *Utilizzo di finanziamento/credito per l'investimento*

Nel caso in cui un investitore utilizzasse un finanziamento bancario per l'acquisto delle Obbligazioni, deve accettare non solo qualsiasi perdita derivante dalle Obbligazioni, ma deve anche ripagare il finanziamento o il credito e pagare i relativi interessi. In tal modo, il rischio dell'investitore di incorrere in perdite sarebbe sostanzialmente maggiore.



### *Transazioni Hedging*

L'Emittente potrebbe in ogni momento durante il periodo delle Obbligazioni comprare o vendere le Obbligazioni su un mercato mediante qualsiasi transazione pubblica o non pubblica. Le attività di hedging dell'Emittente potrebbero influenzare il prezzo dei Beni Sottostanti sul mercato così come il valore delle Obbligazioni e/o l'ammontare del rimborso ricevuto dal titolare delle Obbligazioni.

### *Rischio connesso all'inflazione*

L'inflazione causa un decremento del valore del profitto.

### *Sistema di Clearing*

Poiché le Global Notes rappresentati le Obbligazioni sono tenute da o per conto del sistema di clearing come indicato nelle Condizioni Definitive, gli investitori devono fare affidamento sulle procedure per i loro trasferimenti, pagamenti e comunicazioni con l'Emittente.

### *Rischi connessi al mercato generale*

Gli investitori nelle Obbligazioni potrebbero sopportare rischi comuni connessi al mercato, incluso il rischio che questi non siano in grado di vendere le loro Obbligazioni a un prezzo che comporti un rendimento comparabile ad investimenti simili in un mercato secondario sviluppato.

### *Rischi connessi al cambio dei tassi di cambio e ai controlli sui cambi*

Il titolare di un'Obbligazione in valuta straniera, o un'Obbligazione connessa ad un Bene Sottostante espresso in valuta straniera, potrebbe essere esposto a cambiamenti negativi del tasso di cambio che potrebbe avere effetti negativi sul rendimento delle Obbligazioni o vi è il rischio che sia imposto un cambiamento delle misure di controllo sui cambi.

### *Rating del credito*

Una o più agenzie di rating del credito potrebbe assegnare un rating del credito all'emissione delle Obbligazioni, ma il rating potrebbe non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi a tali Obbligazioni.

### *Considerazioni legali relative all'investimento*

Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti, o a revisione o controlli di alcune autorità. Ciascun investitore potenziale dovrebbe consultare i propri consulenti per determinare se le Obbligazioni siano un investimento legale per tale investitore.

## **2.2** Fattori di rischio relativi all'Emittente

L'Emittente potrebbe essere soggetto ai seguenti rischi, che dovrebbero essere valutati con attenzione congiuntamente alle informazioni contenute in questo Prospetto, precedentemente a qualsiasi investimento. Gli investitori potenziali dovrebbero notare che i rischi descritti non sono i soli rischi che l'Emittente fronteggia. L'Emittente ha descritto solamente i rischi relativi alla sua attività, operazione, condizione finanziaria o prospettive che considera possibili e delle quali è attualmente consapevole. Sono rischi aggiuntivi che l'Emittente attualmente considera possibili o dei quali è attualmente consapevole, e ognuno di questi rischi potrebbe avere un effetto sulla sua posizione finanziaria e sui risultati dell'operazione.

- I rischi connessi al mercato potrebbero danneggiare il valore dei beni dell'Emittente e avere un impatto negativo sulla sua situazione finanziaria e i risultati delle operazioni.
- L'Emittente e i membri appartenenti al suo Gruppo sono esposti ai rischi di credito e al rischio connesso ai rapporti con. Lo sviluppo della performance operativa dell'Emittente e del Gruppo, 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 dell'Emittente e del Gruppo.
- In considerazione del fatto che una larga parte delle operazioni, dei beni e dei clienti dell'Emittente e del Gruppo 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 del Gruppo sono soggetti a rischi di liquidità.
- Le società controllate dell'Emittente situate 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 nel Gruppo.
- Cambiamenti in esistenti, o nuove, leggi o regolamenti nei Paesi nei quali opera il Gruppo potrebbero avere un impatto sui risultati delle operazioni.
- Il Gruppo 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 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.

### **3. ATTIVITÀ DI ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 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 oesterrei-

chischen 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).

### **3.2 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).

### **3.3 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

Fonte: Emittente

### **3.4** 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/Haftungverbund, Retail e Mutui (precedentemente Retail e Real estate), Grandi Aziende e Trading e Investment Banking.

### **3.5** Austria

#### *Casse di risparmio/Haftungverbund*

Il settore delle Casse di risparmio/Haftungverbund comprende un totale attuale di 45 casse di risparmio austriache che sono consolidate come risultato della loro associazione nel Haftungverbund.

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.

### **3.6 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)*

<b>Stato</b>	<b>Filiale di Erste Group Bank</b>	<b>Partecipazione diretta</b>
Croazia	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Repubblica Ceca	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Ungheria	Erste Bank Hungary Nyrt.	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%

<b>Stato</b>	<b>Filiale di Erste Group Bank</b>	<b>Partecipazione diretta</b>
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.

### **3.7** 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.

### **3.8** 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.

## 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.**

*Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Jakakolwiek decyzja inwestora o zainwestowaniu w Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) powinna opierać się na Prospekcie Emisyjnym jako całości, w tym na dokumentach dołączonych do niego poprzez odniesienie.*

*Emitent może ponosić odpowiedzialność cywilną związaną z niniejszym podsumowaniem, w tym którymkolwiek z jego tłumaczeń, 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 zgłoszone do sądu w którymkolwiek Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, inwestor będący powodem, zgodnie z prawem tego Państwa Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w którym złożone zostało powództwo, może zostać zobowiązany do poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.*

*Terminy zdefiniowane w Warunkach Ogólnych Pochodnych Papierów Wartościowych (the Terms and Conditions of the Notes) poniżej mają takie samo znaczenie w niniejszym podsumowaniu, o ile nie zostało stwierdzone inaczej.*

### **1. POCHODNE PAPIERY WARTOSCIOWE (THE NOTES)**

#### **1.1 Rodzaje Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) emitowane w ramach niniejszego Programu obejmują Warranty, Certyfikaty Turbo, Certyfikaty Dyskontowe, Certyfikaty Bonusowe, Certyfikaty Ekspresowe i inne Certyfikaty, oparte na Instrumentach Bazowych, które mogą obejmować indeksy, akcje, ADR-y/GDR-y, obligacje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, waluty, surowce, zarządzane portfele (*managed portfolios*), transakcje typu *futures* lub stopy procentowe, jak też koszyki takich Instrumentów Bazowych.

#### **1.2 Nominał Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)**

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) nie będą posiadać określonego nominału (*Stücknotiz*) albo będą emitowane z użyciem nominału określonego przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.3 Zapadalność**

Z zastrzeżeniem zgodności z właściwym prawem, rozporządzeniami i dyrektywami, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) nie będą posiadały minimalnego lub maksymalnego okresu, po upływie którego będą zapadalne.

#### 1.4 Forma Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*)

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą emitowane na okaziciela. Materialne dokumenty papierów wartościowych nie będą drukowane. Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą reprezentowane przez Odcinek Zbiorczy (*Global Note*).

#### 1.5 Cena emisyjna

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) mogą być emitowane po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość wartości nominalnej, z dyskontem lub z *agio* w stosunku do wartości nominalnej. Cena emisyjna może być wyższa niż wartość rynkowa danego Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) na dzień odpowiednich Ostatecznych Warunków. Cena emisyjna może zawierać prowizje płatne na rzecz Emitenta i/lub dystrybutora lub dystrybutorów. Emisje Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) są emisjami ciągłymi (*Daueremissionen*), w ramach których subskrypcja Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) jest zasadniczo możliwa, wedle uznania Emitenta, podczas całego okresu ważności (lub jego części) Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*). Cena emisyjna Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) wyemitowanych w ramach emisji ciągłych określona jest w Ostatecznych Warunkach na początku okresu ważności Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), a następnie ustalana jest przez Emitenta na bieżąco, odpowiednio do aktualnej sytuacji rynkowej. W przypadku emisji ciągłej, łączna ilość wyemitowanych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może ulec zwiększeniu w związku z dokonywanymi subskrypcjami. W takim przypadku Emitent ustali maksymalną łączną ilość Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) w Ostatecznych Warunkach.

#### 1.6 Oprocentowanie

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) nie będą oprocentowane.

1.7 Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości indeksu, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości akcji, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości obligacji, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości surowca, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na stopie procentowej, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości kontraktów typu futures, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na walucie

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości indeksu, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości akcji, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości obligacji, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości surowca, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na stopie procentowej, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości kontraktów typu futures, Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na walucie mogą odnosić się odpowiednio do indeksu lub indeksów składających się z jednego lub większej ilości składników, do pojedynczej akcji lub ADR-ów/GDR-ów lub koszyka akcji lub koszyka AGR-ów/GDR-ów lub wzoru opartego na takiej akcji lub akcjach lub ADR-ach/GDR-ach, obligacji lub pochodnych pa-



pierów wartościowych, surowca(ów), stopy procentowej (lub koszyka albo portfela takich stóp), zarządzanego portfela, kontraktu typu *future* (lub koszyka albo portfela takich kontraktów) lub waluty (lub koszyka albo portfela walut), i będą umarżane za kwotę umorzenia, obliczaną w odniesieniu do takich Instrumentów Bazowych, co zostanie bardziej szczegółowo określone w Warunkach Ostatecznych.

#### **1.8** Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na wartości jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym będą obliczane w odniesieniu do takiej jednostki uczestnictwa (lub koszyka albo portfela jednostek), bez względu na to, czy podlega ona publicznym notowaniom, w sposób, który zostanie określony w Warunkach Ostatecznych. Inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*), stanowiące z ekonomicznego punktu widzenia fundusz hedgingowy, obciążona jest dużym stopniem ryzyka. Z tego też względu jedynie niewielka ilość środków pozostających w dyspozycji powinna być inwestowana w tego rodzaju Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) i nie powinno się inwestować w tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) wszystkich środków pozostających w dyspozycji lub środków finansowych pochodzących z kredytu. Tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą oferowane inwestorom posiadającym szczególną wiedzę dotyczącą inwestowania. Inwestorzy powinni być zaangażowani w taki program inwestycyjny wyłącznie w przypadku, gdy są oni w stanie z należytą starannością ocenić ryzyko związane z tego typu Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*).

#### **1.9** Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na wartości portfela

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na wartości zarządzanego portfela (*managed portfolio*) będą obliczane w odniesieniu do takiego portfela, w sposób określony i opisany w Warunkach Ostatecznych. Zarządzanie portfelem może (lub nie) być prowadzone przez Emitenta (lub jednostkę powiązaną z Emitentem), jak i może (lub nie) być uzależnione od określonych ograniczeń i/lub wytycznych, jak to zostanie bardziej szczegółowo opisane w Warunkach Ostatecznych. Zarządca portfela może pobierać opłatę za zarządzanie, na zasadach opisanych w Warunkach Ostatecznych.

#### **1.10** Umorzenie

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) nie mogą być umarżane przez Emitenta przed ich ustaloną datą wymagalności, z zastrzeżeniem, że Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą umarżalne według wyboru Emitenta z chwilą zajścia określonych nadzwyczajnych sytuacji opisanych w Warunkach Emisji (*Terms and Conditions*) oraz w Warunkach Ostatecznych przed ich określoną datą wymagalności oraz po cenie lub po cenach i na takich zasadach, jakie mogą być w nich określone. Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) nie są uprawnieni do umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) przed ich datą wymagalności. Płatność wynikająca z wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) lub, w przypadku Warrantów, rozliczenie Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), mogą zostać dokonane w gotówce lub w postaci

fizycznego przekazania odpowiednich instrumentów bazowych, na których oparte są Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*).

**Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na okoliczność, że w przypadku, gdy na podstawie warunków emisji Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), prawo wcześniejszego wykupienia przysługuje tylko emitentowi, posiadacze tych papierów uzyskują wyższą rentowność swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) niż uzyskaliby w przypadku, gdyby również oni byli uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*). Wyłączenie prawa żądania przez posiadaczy wcześniejszego wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), jest zazwyczaj warunkiem możliwości zabezpieczenia się emitenta przed ryzykiem wynikającym z Pochodnych Papierów Wartościowych. Zatem bez wyłączenia prawa żądania przez posiadaczy wcześniejszego wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), emitent nie byłby w stanie w ogóle wyemitować tych papierów lub emitent uwzględniłby czynnik potencjalnego załamania się zabezpieczenia w kwocie wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), ograniczając tym samym rentowność uzyskiwaną z tych papierów 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 uważają, powstrzymać się od inwestycji w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*).**

#### 1.11 Ranga Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*)

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta stojące w tej samej randze (*pari passu*) pomiędzy sobą oraz w tej samej randze w stosunku do innych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które mogą być uprzywilejowane przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

#### 1.12 Klauzula negatywnego zabezpieczenia (*negative pledge*)

Klauzula negatywnego zabezpieczenia nie znajduje zastosowania.

#### 1.13 Przypadki naruszenia

Warunki Emisji (*Terms and Conditions*) Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) nie przewidują wyraźnie określonych przypadków naruszenia, ale wcześniejsze umorzenie Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może być dozwolone w określonych sytuacjach nadzwyczajnych.

#### 1.14 Notowanie

Złożony został wniosek o dopuszczenie Programu na „*Geregelter Freiverkehr*” (Drugi Rynek Regulowany) Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz „*Geregelter Freiverkehr*” (Rynek Regulowany) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Wnioski o dopuszczenie mogą zostać złożone na rynkach (*Markets*) i/lub rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i/lub Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie i/lub Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze i/lub ja-

kimkolwiek innym rynku i/lub giełdzie w celu dopuszczenia takich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) do obrotu, na zasadach określonych w Ostatecznych Warunkach. Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) w ogóle nie będą mogły być notowane, o ile zostanie tak wskazane w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.15** Obowiązujące prawo

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą podlegać prawu austriackiemu.

#### **1.16** Ograniczenia w zbywaniu

W odniesieniu do Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) zastosowanie będą miały specyficzne ograniczenia ich oferowania i sprzedaży, jak i dystrybucji i oferowania materiałów w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jak również takie inne ograniczenia, które mogą mieć zastosowanie zgodnie z właściwym prawem w związku z oferowaniem i sprzedażą określonej Transzy Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) (patrz „Ograniczenia Dotyczące Sprzedaży” – „*Selling Restrictions*”). Żadna oferta dotycząca Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) nie będzie przeprowadzona w Stanach Zjednoczonych lub zaadresowana do osób mających siedzibę lub miejsce zamieszkania w Stanach Zjednoczonych.

#### **1.17** Jurysdykcja

W zakresie dopuszczalnym przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa (na przykład, w zakresie wyznaczonym przez właściwe prawo, postępowanie można będzie w wszcząć w sądzie właściwym do spraw konsumentów), sądy właściwe dla Wiednia, Innerstadt, będą miały wyłączną jurysdykcję do rozpoznawania spraw związanych z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*), z zastrzeżeniem, że Emitent będzie uprawniony do wszczęcia postępowania w jakimkolwiek innym właściwym sądzie.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA**

### **2.1** Czynniki ryzyka dotyczące Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*)

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami dotyczącymi Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*). Emitent opisał jedynie te ryzyka dotyczące Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), które uważa za istotne oraz, których na obecną chwilę jest świadomy. Mogą występować dodatkowe ryzyka, które obecnie według uznania Emitenta nie są istotne lub których nie jest świadomy i wszelkie te ryzyka mogą mieć wpływ na cenę rynkową Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) lub mogą spowodować, że kwota kapitału uzyskana z tych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) będzie niższa niż oczekiwano lub w najbardziej niekorzystnym wypadku, mogą doprowadzić do całkowitej utraty zainwestowanych środków:

*Ogólne ryzyka dotyczące strukturyzowanych Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)*

Co do zasady inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*), w odniesieniu do których *agio* i/lub kwota podlegająca spłacie jest uzależniona wprost lub odwrotnie pro-

porcjonalnie od jednego lub większej ilości Instrumentów Bazowych (w tym akcji, ADR-ów/GDR-ów, obligacji, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, surowców, walut, stóp procentowych, zarządzanych portfeli lub indeksów, kontraktów typu *futures*, jak i wzorów lub też koszyków ich dotyczących), może, bezpośrednio lub pośrednio, pociągać za sobą istotne ryzyka niewystępujące w przypadku podobnych inwestycji w konwencjonalne papiery dłużne. Takie ryzyka obejmują ryzyko możliwej utraty przez posiadacza Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) całości lub istotnej części swojej inwestycji. Inwestorzy powinni być ponadto świadomi, że cena rynkowa takich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może być bardzo zmienna (w zależności, czasami nawet w większym stopniu, od zmian dotyczących Instrumentu Bazowego). Określone szczególne ryzyka mogą być związane z różnymi typami Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

#### *Ryzyka odnoszące się do Instrumentów Bazowych*

Ryzyko, że Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) przestaną być spłacalne, zależy od szczególnych ryzyk związanych z Instrumentami Bazowymi. Instrumenty Bazowe mogą się charakteryzować wysoce zmienną efektywnością i/lub wyższym ryzykiem kredytowym niż występujące u Emitenta. W ten sposób, w określonych przypadkach, kwota wykupu i/lub kwota rozliczenia mogą być w sposób istotny niższe od ceny emisyjnej. W najgorszym przypadku, możliwa jest całkowita utrata zainwestowanego kapitału. Określone specjalne ryzyka mogą się odnosić do różnych typów Instrumentów Bazowych.

W przypadku, gdy względem Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) przewidziano fizyczną dostawę, roszczenia posiadacza będą mogły zostać zaspokojone poprzez dostawę określonych Instrumentów Bazowych, co może pociągać za sobą szereg dodatkowych ryzyk, m. in. ryzyko zmienności (*volatility*), ryzyko kredytowe, ryzyko ceny rynkowej, ryzyko płynności oraz inne.

Inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*), mające z ekonomicznego punktu widzenia charakter funduszu hedgingowego, obarczona jest wysokim ryzykiem. Dlatego też, jedynie niewielka ilość środków pozostających w dyspozycji powinna być inwestowana w tego rodzaju Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) i nie powinno się inwestować w tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) wszystkich środków pozostających w dyspozycji lub środków pochodzących z kredytu. Tego typu Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą oferowane inwestorom posiadającym szczególną wiedzę dotyczącą inwestowania. Inwestorzy powinni uczestniczyć w takiej inwestycji tylko w przypadku, gdy są oni w stanie z należytą starannością ocenić ryzyko związane z tego typu Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*).

#### *Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) wykorzystywane do zabezpieczenia ryzyk*

Inwestorzy nie powinni działać w przekonaniu, że nabywając Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą w ten sposób mogli zmniejszyć lub wyeliminować ryzyka wynikające z okoliczności bycia dłużnikiem lub wierzycielem z tytułu innych papierów wartościowych.

### *Ryzyka w powiązaniu z górnymi limitami*

Zgodnie z Ostatecznymi Warunkami może zostać ustalony górny limit kwoty wykupu Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), w konsekwencji czego ich rentowność może być istotnie niższa w porównaniu ze strukturyzowanymi w podobny sposób Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*), dla których górny limit nie został ustalony.

### *Konflikt interesów*

Emitent i jego jednostki powiązane mogą się zajmować i angażować ogólnie we wszelkie czynności z zakresu bankowości komercyjnej lub inwestycyjnej, jak i w inne transakcje dotyczące Instrumentów Bazowych, w taki sposób, jakby jakiegokolwiek lub żadne z Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) wyemitowanych na podstawie Programu nie istniały, bez względu na okoliczność, że taka działalność może mieć niekorzystny skutek dla Instrumentu Bazowego. Nie można wykluczyć, że decyzje Emitenta mogą mieć zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na Instrument Bazowy, co może negatywnie wpłynąć na wartość danych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

### *Ryzyko wcześniejszego wykupu*

W przypadku, gdyby jakiegokolwiek Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) zostaną wykupione przed dniem ich zapadalności zgodnie z Warunkami Emisji, posiadacz tych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może być narażony na ryzyka, m.in. na ryzyko, że rentowność jego inwestycji będzie niższa niż oczekiwana.

### *Wpływ kosztów dodatkowych*

Prowizje oraz inne koszty transakcyjne mogące powstać w związku z nabyciem i/lub sprzedażą Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) mogą, w szczególności przy inwestowaniu nieznacznych kwot, stanowić obciążenie, które w istotny sposób ograniczy rentowność inwestycji w dane Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*).

### *Ryzyko rynku wtórnego oraz ryzyko płynności*

Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), lub w przypadku, gdy taki rynek się rozwinie, że jego rozwój będzie miał charakter trwały. W razie braku płynności na rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) po korzystnych cenach rynkowych. Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) mogą być narażeni na ryzyko ceny rynkowej w przypadku jakiegokolwiek sprzedaży Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) przed datą ich zapadalności.

### *Ryzyko zawieszenie, przerwania lub zakończenia obrotów*

Istnieje ryzyko, że obroty Pochodnymi Papierami Wartościowymi lub Instrumentem Bazowym zostaną zawieszane, przerwane lub zakończone.

### *Wykorzystanie środków pochodzących z pożyczki lub kredytu w celu sfinansowania inwestycji*

W przypadku, gdy inwestor finansuje nabycie Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) ze środków pochodzących z kredytu lub pożyczki, musi on zaakceptować nie tylko straty związane z Pochodnymi Papierami Wartościowymi (*Notes*), ale musi on również spłacić pożyczkę lub kredyt wraz z odsetkami. W konsekwencji, w takim przypadku ryzyko poniesienia przez inwestora straty zwiększa się w istotny sposób.

#### *Transakcje zabezpieczające („hedging transactions”)*

Emitent może w każdym czasie w okresie ważności Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) kupić lub sprzedać takie Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) na rynku lub na podstawie innej transakcji o charakterze publicznym lub niepublicznym. Czynności zabezpieczające podejmowane przez Emitenta mogą mieć wpływ zarówno na cenę Instrumentów Bazowych na rynku, jak również na wartość Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) i/lub kwotę wykupu, jaką otrzyma posiadacz Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

#### *Ryzyko inflacji*

Inflacja zmniejsza stopę zwrotu z inwestycji.

#### *Systemy rozliczeniowe*

Z uwagi na fakt, że Dokumenty Zbiorowe reprezentujące Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) są zdeponowane w systemie rozliczeniowym określonym w Ostatecznych Warunkach lub w jednostce działającej w imieniu takiego systemu, inwestorzy muszą polegać na procedurach takiego systemu dotyczących zbywania, realizacji zobowiązań i komunikacji z Emitentem.

#### *Ryzyka dotyczące rynku w ogólności*

Inwestorzy nabywający Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) są narażeni na określone i powszechne na rynku ryzyka, w tym ryzyko, że nie będą oni w stanie zbyć swoich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) za cenę, która zapewni rentowność porównywalną do rentowności podobnych inwestycji, dla których istnieje rozwinięty rynek wtórny.

#### *Ryzyko walutowe oraz ograniczeń dewizowych*

Posiadacz Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) denominowanego w walucie obcej lub Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*), którego Instrument Bazowy jest denominowane w walucie obcej, może być narażony na niekorzystne zmiany kursów wymiany walut, które mogą mieć wpływ na rentowność tych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) lub na ryzyko, że wprowadzone zostaną ograniczenia dewizowe.

#### *Rating kredytowy*

Jedna lub więcej niezależnych agencji ratingowych może nadać emisji Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) rating kredytowy, przy czym takie ratingi mogą nie odzwierciedlać potencjalnego wpływu wszystkich ryzyk związanych z danym Pochodnym Papierem Wartościowym (*Note*).

## *Prawne ramy w odniesieniu do działalności inwestycyjnej*

Działalność inwestycyjna określonych inwestorów poddana jest przepisom ustaw oraz rozporządzeń lub podlega nadzorowi bądź kontroli sprawowanej przez określone organy. Każdy potencjalny inwestor powinien ustalić ze swoimi doradcami prawnymi, czy i na ile może on dokonywać inwestycji w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*).

### **2.2 Czynniki ryzyka dotyczące Emitenta**

Emitent może być narażony w szczególności na następujące ryzyka, które należy starannie rozważyć łącznie 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 wynik na działalności operacyjnej.

- Ryzyka rynkowe mogą osłabić wartość aktywów Emitenta i niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wynik na działalności operacyjnej.
- Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy są narażeni na istotne ryzyko dotyczące kontrahenta oraz ryzyko kredytowe. Rozwój działalności operacyjnej Emitenta i Grupy, poziom strat z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, odpisy aktualizujące oraz wycena aktywów i pasywów według zasad ostrożności, mogą niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki.
- Wahania stopy procentowej mogą mieć niekorzystny wpływ na wynik na działalności operacyjnej Emitenta.
- Z uwagi na to, że znaczna część działalności, majątku i klientów Emitenta i Grupy zlokalizowana jest w krajach Centralnej i Wschodniej Europy, które nie należą do strefy Euro, Emitent jest narażony na ryzyko walutowe.
- Emitent i podmioty wchodzące w skład Grupy są narażeni na ryzyko związane z płynnością finansową.
- Spółki zależne Emitenta w Europie Centralnej i Wschodniej są narażone na zwiększone ryzyko polityczne i ekonomiczne występujące w tych krajach.
- Kolejne nabycia i/lub określanie nowych odpowiednich celów akwizycyjnych może być utrudnione. Przyszłe przejęcia mogą oznaczać konieczność pokrycia ukrytych zobowiązań, zaś zintegrowanie przejętych jednostek z Grupą może okazać się utrudnione.
- Zmiany istniejącego lub wprowadzenie nowego prawa lub regulacji prawnych w krajach, w których Grupa prowadzi działalność może mieć istotny wpływ na jej wyniki prowadzonych działań.

- Grupa jest narażona na ryzyka wynikające z działalności operacyjnej, w szczególności uszkodzenie lub nieprawidłowe działanie jego systemu informatycznego.
- Konkurencja w krajach, w których Grupa prowadzi działalność jest wysoka i w przyszłości może w istotnym stopniu się zwiększyć.
- Występuje ryzyko, że agencja ratingowa może zawiesić, obniżyć, wycofać swój rating, co może negatywnie wpłynąć na wartość rynkową i cenę sprzedaży Pochodnych Papierów Wartościowych.

### **3. DZIAŁALNOŚĆ ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 Struktura Organizacyjna**

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft został założony w 1819 r. w Austrii iw dniu 4 października 1997 r., w wyniku fuzji z GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen, dokonano zmiany nazwy na Erste Bank.

W dniu 9 sierpnia 2008 na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 6 maja 2008, austriacka regionalna działalność bankowa została wydzielona oraz przemianowana na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (w związku z czym 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 Grupy notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w EOG.

Erste Group Bank jest i pozostanie zobowiązany z tytułu wszystkich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) wyemitowanych w ramach Programu oraz w dalszym ciągu pozostanie Emitentem. Ponadto, zgodnie z bezwzględnie obowiązującym austriackim prawem spółek, po dokonaniu wydzielenia należąca w całości do Erste Group Bank spółka zależna, Erste Bank Oesterreich, pozostanie solidarnie odpowiedzialna za wszystkie zobowiązania powstałe przed dniem dokonania podziału, do wysokości całkowitej wartości aktywów netto które zostały przeniesione na Erste Bank Oesterreich w ramach dokonanego podziału.

Erste Group Bank, pod swoją 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, oraz osiemnastu członków rady nadzorczej, w tym sześciu przedstawicieli rady pracowniczej. Zgodnie z Ustawą o Hipotekach (*Hypothekbankgesetz*), wśród sześciu przedstawicieli FMA (Austriacki Organ Nadzoru) znajdują się Komisarz Rządowy ds. Gwarantowanych Obligacji Bankowych, powiernicy ds. Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) oraz Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*).

#### **3.2 Kapitał podstawowy**



Na koniec czerwca 2008 r. kapitał zakładowy Erste Group Bank wynosił 634,023,726 EUR i składał się z 317,011,863 akcji zwykłych.

Akcje Erste Group Bank są notowane i uczestniczą w oficjalnym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Amtlicher Handel*), Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze oraz Giełdzie 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. wynosił 59.0% (w tym udział wszystkich Kas Oszczędnościowych wynosił łącznie 7.3%, zaś udział pracowników Grupy Erste wynosił 3.5%). (źródło: Erste Group Bank).

### 3.3 Informacje Finansowe

Informacje finansowe podane poniżej pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Erste Group Bank (ówcześnie Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) za lata kończące się 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	w miliardach EUR	
Suma aktywów	200.5	181.7
Wynik netto na odsetkach	3.9	3.2
Roczny zysk brutto	1.9	1.5
Roczny zysk netto	1.6	1.2
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach	1.2	0.9

Źródło: Emitent

### 3.4 Ogólny Zarys Działalności

W celu uwzględnienia różnic tempa wzrostu głównych rynków, na których Erste Bank jest obecny, jego działalność jest podzielona geograficznie na Austrię, Europę Centralną, Działalność Międzynarodową oraz Centrum Korporacyjne. Działalność w Austrii jest podzielona na cztery segmenty gospodarcze: Kasy Oszczędnościowe/ System wspólnej odpowiedzialności (Haftungsverbund), Bankowość Detaliczna i Hipoteczna (uprzednio Bankowość Detaliczna i Nieruchomości), Bankowość Korporacyjna oraz Bankowość Handlowa i inwestycyjna.

### 3.5 Austria

#### *Kasy Oszczędnościowe / System wspólnej odpowiedzialności (Haftungsverbund)*

Segment Kas Oszczędnościowych / Systemu wspólnej odpowiedzialności stanowi obecnie 45 austriackich kas oszczędnościowych połączonych na podstawie ich członkostwa w

Systemie wspólnej odpowiedzialności (*Haftungsverbund*). Do wspomnianych 45 Kas Oszczędnościowych zaliczają się te, w których Erste Bank posiada mniej niż połowę udziałów, jak i te, w których Erste Bank w ogóle nie posiada udziałów.

#### *Bankowość Detaliczna i Hipoteczna*

Segment Bankowości Detalicznej i Hipotecznej obejmuje wszelką działalność poza sektorem kas oszczędnościowych w Austrii w zakresie sprzedaży detalicznej, działalności hipotecznej oraz małych i średnich klientów korporacyjnych. W szczególności obejmuje on należącą do Erste Bank Oesterreich sieć 143 oddziałów i 6 centrów komercyjnych (obsługi) we Wschodniej Austrii włącznie z Wiedniem, który w głównej mierze zajmuje się obsługą klientów profesjonalnych, detalicznych, oraz średnich i małych przedsiębiorstw (*SME*), a nadto trzy kasy oszczędnościowe, w których Erste Group Bank jest większościowym akcjonariuszem. W związku z dużą liczbą klientów indywidualnych w portfelu Erste Group Bank, działalność funduszy inwestycyjnych, bankowość prywatna oraz zarządzanie portfelami finansowymi na rzecz klientów indywidualnych są również włączone do tego segmentu.

#### *Bankowość Korporacyjna*

Dział Bankowości Korporacyjnej zajmuje się dostarczaniem na rzecz klientów komercyjnych w Europie Centralnej i Wschodniej usług o charakterze lokalnym lub zaspokajaniem szczególnych potrzeb produktowych, takich jak doradztwo w zakresie fuzji i przejęć. Nieruchomości oraz najmy *IMMORENT* są także przypisane do tego działu. Dział Bankowości Korporacyjnej zostanie włączony do niedawno otwartego w Erste Group Bank działu Group Corporate and Investment Banking.

#### *Bankowość Inwestycyjna i Handlowa*

Sektor Bankowości Inwestycyjnej Grupy obejmuje zarządzanie majątkiem i zadłużeniem, a także inne czynności w zakresie treasury banking oraz bankowości inwestycyjnej.

### **3.6 Europa Centralna i Wschodnia**

Początkowo, Erste Group Bank zdefiniował jako swój rozszerzony rynek macierzysty sąsiadujące z Austrią kraje Europy Centralnej, których liczba mieszkańców wynosi łącznie ponad 40 milionów. W kolejnej fazie swojego strategicznego rozwoju, Erste Group Bank rozszerzył swój rynek macierzysty na kolejne sąsiednie regiony (w tym na drugą grupę krajów Europy Wschodniej i Europy Południowo-Wschodniej ubiegających się o członkostwo w UE oraz wszystkich innych potencjalnych kandydatów do UE). Erste Group Bank jest przekonany, że najważniejszym warunkiem odniesienia sukcesu w sektorze bankowości detalicznej w tym regionie jest zdobycie silnej pozycji rynkowej i w związku z tym długoterminowym celem Grupy Erste jest osiągnięcie 15-20 procentowego udziału w rynku każdego z tych krajów. Taką pozycję rynkową Grupa zamierza osiągnąć zarówno poprzez przejęcia celowe, jak i wzrost organiczny.

*Bezpośrednie zaangażowanie udziałowe Erste Group Bank w Centralnej i Wschodniej Europie (stan na dzień 31 grudnia 2007)*

<u>Państwo</u>	<u>Spółka zależna Erste Group Bank</u>	<u>Bezpośredni udział</u>
Chorwacja	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Czechy	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%
Słowacja	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Ukraina	JSC Erste Bank	100.0%

\*) Nabycia JSC Commercial Bank Center-Invest dokonano po 30 czerwca 2008

Źródło: Emitent

Erste Group Bank posiada udziały w Słowenii (Banka Sparkasse d.d.) oraz w Bośni-Herzegowinie (ABS Banka d.d.) poprzez kasy oszczędnościowe zjednoczone w ramach Haftungsverbund.

### **3.7 Działalność Międzynarodowa**

Działalność Międzynarodowa obejmuje działalność oddziałów Erste Group Bank w Londynie, Nowym Jorku i Hongkongu, jak również zagraniczną działalność Erste Group Bank Wiedeń, w tym te transakcje międzybankowe, które nie są obsługiwane przez centrum skarbowe (treasury) Erste Group Bank.

### **3.8 Centrum Korporacyjne**

Segment Centrum Korporacyjnego wspiera strategiczne cele Erste Group Bank poprzez świadczenie usług marketingowych, organizacyjnych i informatycznych, w tym świadczenie usług e-business.

## 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 și orice decizie 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, dar numai dacă sumarul induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepanțe atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când o reclamație cu privire la informații din conținutul acestui Prospect este adusă în fața unei instanțe dintr-un Stat SEE, 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 definite în Termenii și Condițiile aplicabile Titlurilor de Creanță de mai jos vor avea același înțeles în prezentul sumar, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.*

#### 1. TITLURILE DE CREANTA

##### 1.1 Tipul Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță emise în baza prezentului Program includ Warrante (*Warrants*), Certificate Turbo (*Turbo-Certificates*), Certificate cu Discount (*Discount-Certificates*), Certificate Bonus (*Bonus-Certificates*), Certificate Express (*Express-Certificates*) și alte Certificate, legate de Active Suport care pot include indici, acțiuni, certificate ADR/GDR, obligațiuni/titluri de creanță, fonduri, valute, mărfuri, portofolii administrate, contracte futures sau dobânzi sau coșuri ale acestora.

##### 1.2 Denominarea Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță fie nu vor avea o denominare specifică (*Stücknotiz*), fie vor fi emise în monedele specificate de Emitent în Condițiile Finale.

##### 1.3 Scadențe

Sub rezerva respectării tuturor legilor, regulamentelor și directivelor aplicabile, Titlurile de Creanță nu vor avea o scadență minimă sau maximă.

##### 1.4 Forma Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță vor fi emise la purtător. Nu vor fi tipărite titluri de creanță definitive. Titlurile de Creanță vor fi reprezentate printr-un Titlu de Creanță Global.

### **1.5 Prețul de emisiune**

Titlurile de Creanță pot fi emise la un preț de emisiune care reprezintă valoarea nominală sau la care se aplică un discount sau o primă. Prețul de emisiune poate fi mai mare decât valoarea de piață a fiecărui Titlu de Creanță la data Condițiilor Finale relevante. Prețul de emisiune poate include comisioane plătibile Emitentului și/sau unuia sau mai multor distribuitori. Emisiunile de Titluri de Creanță sunt emisiuni continue (*Daueremissionen*), caz în care Titlurile de Creanță sunt disponibile pentru subscriere în mod substanțial pe întreaga durată (sau o parte a duratei) Titlurilor de Creanță, la alegerea Emitentului. Prețul de emisiune pentru Titlurile de Creanță emise în cadrul unei 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, numărul total al 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 limita superioară a numărului total al Titlurilor de Creanță.

### **1.6 Dobândă**

Titlurile de Creanță nu sunt purtătoare de dobândă.

**1.7** Titluri de Creanță corelate cu un Index, Titluri de Creanță corelate cu Capitalul Propriu, Titluri de Creanță corelate cu Obligațiuni, Titluri de Creanță corelate cu Mărfuri, Titluri de Creanță corelate cu Dobânda, Titluri de Creanță corelate cu Contracte Futures, Titluri de Creanță corelate cu Valute

Titlurile de Creanță corelate cu un Index (*Index-linked Notes*), Titlurile de Creanță corelate cu Capitalul Propriu (*Equity-linked Notes*), Titlurile de Creanță corelate cu Obligațiuni (*Bond-linked Notes*), Titlurile de Creanță corelate cu Mărfuri (*Commodity-linked Notes*), Titlurile de Creanță corelate cu Dobânda (*Interest-linked Notes*), Titlurile de Creanță corelate cu un Portofoliu (*Portfolio-linked Notes*), Titlurile de Creanță corelate cu Contracte Futures (*Futures-linked Notes*), și Titlurile de Creanță corelate cu Valute (*Currency-linked Notes*) pot fi raportate la unul sau mai mulți indici având una sau mai multe componente, la o acțiune individuală sau la certificate ADR/GDR sau la un coș de acțiuni sau certificate ADR/GDR, sau la o formulă bazată pe o asemenea acțiune sau acțiuni sau certificate ADR/GDR, obligațiune(i) sau titlu(ri) de creanță, marfă(uri), rată a dobânzii (sau un coș ori portofoliu al acestora), portofoliu administrat, contract futures (sau un coș ori portofoliu al acestora), sau valuta (sau un coș ori portofoliu al acestora), după cum va fi cazul și vor fi răscumparate la o sumă de răscumparare calculată prin raportare la respectivul Activ Suport, după cum este stabilit mai în detaliu în Condițiile Finale.

### **1.8 Titluri de Creanță corelate cu Fonduri (Fund-linked Notes)**

Plățile de răscumpărare aferente Titlurilor de Creanță corelate cu Fonduri vor fi calculate prin raportare la respectivul fond (sau coș ori portofoliu de fonduri), listate sau nelistate, conform Condițiilor Finale. 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 să fie investită în astfel de Titluri de Creanță și nu toate fondurile disponibile sau fondurile finanțate prin credit ar trebui să fie 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 ar trebuie să participe la investiție doar dacă se află în situația de a aprecia cu grijă riscul implicat de respectivele Titluri de Creanță.

#### 1.9 Titluri de Creanță corelate cu un Portofoliu (Portfolio-linked Notes)

Plățile de răscumpărare pentru Titlurile de Creanță corelate cu un Portofoliu administrat vor fi calculate prin raportare la respectivul portofoliu conform indicațiilor și specificațiilor din Condițiile Finale. Administrarea portofoliului poate fi efectuată sau nu de către Emitent (sau un afiliat al Emitentului) și poate face sau nu obiectul anumitor restricții și/sau instrucțiuni, după cum este prevăzut mai detaliat în Condițiile Finale. Administratorul portofoliului administrat poate percepe un comision de administrare, conform Condițiilor Finale.

#### 1.10 Răscumpărare

Titlurile de Creanță nu pot fi răscumpărate de către Emitent anterior scadenței lor declarate; pe cale de excepție, Titlurile de Creanță respective vor putea fi răscumpărate, la alegerea Emitentului, la momentul survenirii anumitor evenimente excepționale prevăzute în Termeni și Condiții precum și în Condițiile Finale, anterior scadenței declarate și la prețul sau prețurile și în alte condiții prevăzute în respectivele documente. Deținătorii de Titluri de Creanță nu au dreptul de a răscumpăra Titlurile de Creanță înainte de scadența acestora. Răscumpărarea sau, în cazul Warrantelor, decontarea Titlurilor de Creanță se poate face prin plată în numerar sau prin livrarea fizică a activului suport respectiv al Titlurilor de Creanță.

**Investitorii vor avea în vedere faptul că atunci când termenii și condițiile Titlurilor de Creanță prevăd un drept de răscumpărare anticipată exclusiv în favoarea Emitentului, Deținătorii de Titluri de Creanță beneficiază de obicei de un randament al Titlurilor de Creanță mai mare decât în cazul în care li s-ar fi acordat de asemenea un drept de răscumpărare anticipată. Excluderea dreptului Deținătorilor de Titluri de Creanță de a răscumpăra Titlurile de Creanță anterior scadenței acestora constituie în mod frecvent o precondiție a posibilității Emitentului de a-și acoperi (*hedge*) riscurile aferente Titlurilor de Creanță. Prin urmare, dacă nu ar fi exclusă posibilitatea de răscumpărare anticipată de către Deținătorii de Titluri de Creanță, Emitentul nu ar putea emite Titluri de Creanță deloc, sau Emitentul ar deduce eventualele costuri ocazionate de întreruperea operațiunilor de hedging din suma de răscumpărare a Titlurilor de Creanță, reducând astfel randamentul Titlurilor de Creanță de care beneficiază investitorii. Prin urmare, investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă un drept de răscumpărare anticipată stabilit doar în favoarea Emitentului este în detrimentul lor, caz în care nu ar trebui să investească în Titluri de Creanță.**

#### 1.11 Statutul Titlurilor de Creanță

Titlurile de Creanță vor constitui obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului, având un rang *pari passu* unele față de celelalte și *pari passu* față de toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția acelor obligații având rang preferențial în baza unor prevederi legale imperative.

#### **1.12** Obligație de negarantare (*Negative Pledge*)

Nu se prevede nicio obligație de negarantare.

#### **1.13** Situații de neîndeplinire a obligațiilor (Events of Default)

Termenii și Condițiile Titlurilor de Creanță nu prevăd anumite situații specifice de neîndeplinire a obligațiilor, dar răscumpărarea înainte de scadență a Titlurilor de Creanță poate fi permisă în anumite circumstanțe excepționale.

#### **1.14** Listarea

A fost depusă cererea pentru admiterea Programului pe Piața Secundară Reglementată („Geregelter Freiverkehr”) a Bursei de Valori din Viena și pe Piața Reglementată („Geregelter Freiverkehr”) a Bursei de Valori din Stuttgart (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Se pot depune cereri pentru Piețele și/sau piața paralelă (*rynek równoległy*) a Bursei de Valori din Varșovia și/sau a Bursei de Valori din Budapesta și/sau a Bursei de Valori din Praga și/sau orice altă piață și/sau bursă de valori pentru admiterea la tranzacționare a Titlurilor de Creanță respective, după caz, și conform specificațiilor Condițiilor Finale. Este posibil ca Titlurile de Creanță să nu fie listate deloc dacă se specifică aceasta în Condițiile Finale.

#### **1.15** Legea aplicabilă

Titlurile de Creanță vor fi guvernate de legea austriacă.

#### **1.16** Restricții la vânzare

Vor exista restricții speciale privind oferirea și vânzarea de Titluri de Creanță și distribuirea de materiale de ofertă în Spațiul Economic European, precum și alte asemenea restricții ce pot fi cerute în temeiul legislației aplicabile cu privire la oferirea și vânzarea unei anumite Tranșe de Titluri de Creanță (vezi „Restricții la vânzare”). Nu este făcută nicio ofertă de Titluri de Creanță în Statele Unite sau către cetățeni ai Statelor Unite.

#### **1.17** Jurisdicția

În măsura în care este permis de prevederile legale imperative (de exemplu, dacă și în măsura în care statutul aplicabil permite acest lucru, proceduri pot fi înaintate în fața unei instanțe competente pentru judecarea acțiunilor introduse de consumatori), instanțele competente din Viena, Inner City, vor avea jurisdicție exclusivă asupra disputelor cu privire la Titlurile de Creanță, cu condiția ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acțiuni în fața oricărei alte instanțe competente.

## 2. FACTORI DE RISC

### 2.1 Factori de risc privind Titlurile de Creanță

Investitorii potențiali vor avea în vedere faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri legate de Titlurile de Creanță. Emitentul a descris numai acele riscuri aferente Titlurilor de Creanță pe care le consideră importante și pe care le cunoaște la momentul actual. Pot exista riscuri suplimentare pe care Emitentul, la momentul actual, nu le consideră importante sau de care nu are cunoștință în prezent, iar oricare dintre aceste riscuri ar putea influența prețul de piață al Titlurilor de Creanță sau ar putea determina ca valoarea nominală primită pentru astfel de Titluri de Creanță să fie mai scăzută decât cea anticipată, sau, în cel mai rău caz, să rezulte în pierderea în întregime a investiției:

#### *Riscuri generale asociate Titlurilor de Creanță structurate*

În general, o investiție în Titluri de Creanță, unde prima și/sau suma rambursată se determină prin raportare la unul sau mai multe Active Suport (inclusiv acțiuni, certificate ADR/GDR, obligațiuni, fonduri, mărfuri, valute, rate ale dobânzilor, portofolii administrate sau indici, contracte futures sau formule sau coșuri al acestora), fie direct, fie invers proporțional, poate atrage după sine riscuri semnificative, neasociate investițiilor similare în titluri de creanță convenționale. Aceste riscuri includ riscul ca deținătorul acestor Titluri de Creanță să piardă investiția, integral sau într-o proporție substanțială. În plus, investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că prețul de piață al acestor Titluri de Creanță poate fi foarte volatil (depinzând de, și în cazul anumitor evenimente depășind volatilitatea Activului Suport respectiv). Anumite riscuri speciale pot fi asociate cu diferitele tipuri de Titluri de Creanță.

#### *Riscuri asociate Activului(Activelor) Suport*

Riscul încetării rambursării Titlurilor de Creanță depinde de anumite riscuri asociate Activului (Activelor) Suport. Activele Suport pot avea o evoluție foarte volatilă și/sau un risc de credit mai mare decât cel al Emitentului. Astfel, în anumite circumstanțe, valoarea de răscumpărare și/sau de decontare poate fi semnificativ mai mică decât prețul de emisiune. În cel mai rău caz, capitalul investit poate fi pierdut în întregime. Anumite riscuri speciale depind de diferitele tipuri de Activ(e) Suport.

În cazul unui Titlu de Creanță cu decontare prin livrare fizică, deținătorul poate fi rambursat prin predarea anumitor bunuri reprezentând active suport, și care pot fi supuse unui număr de riscuri independente, spre exemplu volatilitatea, riscul de credit, riscul prețului de piață, riscul de lichiditate și altele.

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 ar trebui 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 ar trebuie să participe la investi-



ție doar dacă se află în situația de a aprecia cu grijă riscul implicat de respectivele Titluri de Creanță.

#### *Titluri de Creanță utilizate pentru acoperirea expunerii la riscuri*

Investitorii în Titluri de Creanță nu ar trebui să se bazeze pe posibilitatea că vor putea exclude sau restrânge riscuri derivate din alte poziții de valori mobiliare prin achiziționarea de Titluri de Creanță.

#### *Riscuri asociate plafoanelor*

Valoarea de răscumpărare a Titlurilor de Creanță poate fi plafonată, în conformitate cu Condițiile Finale, astfel încât randamentul ar putea fi considerabil mai mic decât acela al unor Titluri de Creanță structurate în mod similar, dar fără un plafon.

#### *Conflicte de interes*

Emitentul și afiliații acestuia pot acționa și se pot angaja, în general, în orice tip de activități bancare comerciale sau de investment banking sau alte activități cu privire la Activul (Activele) Suport în aceleași condiții ca și când orice Titluri de Creanță emise în baza Programului nu ar exista, indiferent dacă oricare astfel de acțiune ar putea avea un efect negativ asupra vreunui Activ Suport. Nu se poate exclude faptul că deciziile Emitentului pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii Activului Suport, care ar putea afecta în mod negativ valoarea Titlurilor de Creanță respective.

#### *Riscul răscumpărării înainte de scadență*

În cazul în care, potrivit Termenilor și Condițiilor aplicabile acestora, 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.

#### *Impactul costurilor auxiliare*

Comisioanele și alte costuri asociate tranzacției care pot apărea în legătură cu achiziționarea și/sau vânzarea Titlurilor de Creanță pot conduce, în special în combinație cu o sumă investită mică, la suportarea unor costuri care pot reduce în mod semnificativ profitul asociat Titlului de Creanță respectiv.

#### *Riscul de tranzacționare și de lichiditate*

Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Titluri 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. Deținătorii de Titluri de Creanță pot fi expuși la riscul prețului de piață în orice vânzare a Titlurilor de Creanță înainte de data scadență finală.

#### *Riscul de suspendare, întrerupere sau încetare a tranzacționării*

Există un risc ca tranzacționarea Titlurilor de Creanță sau a Activelor Suport ale Titlurilor de Creanță să fie suspendată, întreruptă sau încetată.

#### *Utilizarea de împrumuturi/credite pentru finanțarea investiției*

Dacă un investitor finanțează achiziția de Titluri de Creanță printr-un credit sau împrumut, acesta nu trebuie doar să accepte orice pierderi suportate în legătură cu Titlurile de Creanță, dar, de asemenea, va trebui să ramburseze împrumutul sau creditul și să plătească dobânda aferentă acestuia. Astfel, riscul unui investitor de a suporta pierderi crește în mod substanțial.

#### *Tranzacții de acoperire a riscurilor (hedging)*

În orice moment pe durata Titlurilor de Creanță, Emitentul poate achiziționa sau vinde aceste Titluri de Creanță pe o piață sau prin orice alt tip de tranzacție publică sau privată. Activitățile de acoperire a riscurilor (*hedging*) ale Emitentului pot influența prețul Activelor Suport de pe piață, precum și valoarea Titlurilor de Creanță și/sau valoarea de răscumpărare ce urmează a fi primită de către deținătorul Titlurilor de Creanță.

#### *Riscul de inflație*

Inflația determină scăderea valorii ratei de rentabilitate.

#### *Sisteme de compensare (clearing)*

Având în vedere faptul că Titlurile de Creanță Globale reprezentând Titluri de Creanță sunt deținute de către sau în numele sistemului de compensare (*clearing*) specificat în Condițiile Finale, este posibil ca investitorii să trebuiască să se bazeze pe procedurile acestora cu privire la transfer, plată și comunicare cu Emitentul.

#### *Riscuri legate de piață în general*

Investitorii în Titluri de Creanță pot fi expuși unor riscuri specifice pieței, inclusiv riscul de a nu putea vinde Titlurile lor de Creanță la prețuri care să furnizeze un randament comparabil cu cel al unor investiții similare care au o piață secundară dezvoltată.

#### *Riscurile legate de cursul de schimb și de măsurile de control al cursului de schimb*

Un deținător al unui Titlu de Creanță denominat într-o monedă străină sau al unui Titlu de Creanță al cărui Activ Suport este denominat într-o monedă străină poate fi expus unor modificări cu efect negativ ale cursurilor de schimb valutare, care pot afecta randamentul acestor Titluri de Creanță sau riscului de a se impune măsuri de control al ratei de schimb.

#### *Ratingurile de credit*

Una sau mai multe agenții independente care acordă ratinguri de credit pot acorda unei emisiuni de Titluri de Creanță ratinguri de credit, dar este posibil ca ratingurile

respective să nu reflecte impactul posibil al tuturor riscurilor asociate Titlului de Creanță respectiv.

#### *Considerente legale cu privire la investiție*

Activitățile de investiții ale anumitor investitori sunt supuse unor legi și reglementări cu privire la investiții, sau controlului sau reglementării de către anumite autorități. Fiecare potențial investor ar trebui să își consulte consultanții juridici pentru a determina dacă și în ce măsură Titlurile de Creanță reprezintă o investiție legală pentru acesta.

## **2.2 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, nu le consideră semnificative sau de care nu are cunoștință în prezent, 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 Grupului au o expunere semnificativă la riscul de credit și de contrapartidă. Creșterea performanței operaționale a Emitentului și ale Grupului, nivelurile pierderilor din credite sau deprecierile și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale.
- Volatilitatea ratei dobânzii poate afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitentului și ale Grupului.
- Dat fiind că o mare parte din operațiunile, activele și clienții Emitentului și ale Grupului 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 Grupului 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 Grupului.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.

- Grupul este expus unui număr de riscuri operaționale, în special nefuncționarea sau funcționarea defectuoasă a sistemelor sale IT.
- Concurența este ridicată în țările în care Grupul 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, și ca această acțiune să aibă un efect negativ asupra valorii de piață și de tranzacționare a Titlurilor de Creanță.

### **3. ACTIVITATEA ERSTE GROUP BANK**

#### **3.1 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 din Grup listată la bursele SEE.

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 și optsprezece membri ai consiliului de supraveghere, inclusiv șase reprezentanți ai consiliului salariaților. Cei șase reprezentanți FMA (autoritatea de supraveghere bancară din Austria) includ Comisarul Guvernamental pentru Obligațiuni Garantate (*Covered Bonds*) 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 (Hypothekbankgesetz).

#### **3.2 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).

### 3.3 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.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>miliarde €</i>	
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

### 3.4 Prezentarea activităților

Pentru a ține cont de diferențele înregistrate între ratele de creștere între piețele geografice principale ale Erste Group, activitatea acestuia 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 Ipotece (anterior, Retail banking și Imobiliare), Clienți Corporatiști – Corporații Mari și Tranzacționare și Investment Banking.

### 3.5 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 case-lor de economii din Austria cu privire la domeniile referitoare la activitatea 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 Au-stria de Est, inclusiv Viena, care deservește în principal profesioniști, clienți de retail și IMM-uri și trei case de economii la care Erste Group este acționar majoritar. Datorită pro-centului mare de persoane fizice din baza de clienți a Erste Group Bank, activitățile pri-vind fondurile de investiții, de private banking și de administrare de portofoliu pentru clien-ți 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 IMMARENT este, de asemenea, încorporată acestui segment. Segmentul Cor-porații Mari va fi integrat în cadrul diviziei nou constituite de corporate și investment ban-king (*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*”, activități de administrare de active/pasive proprii precum și alte activități de trezorerie și de investment banking.

### **3.6 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 mili-oane 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 ban-king 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)*

<b>Țara</b>	<b>Filiala Erste Group Bank</b>	<b>Participații Directe</b>
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.

### **3.7 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.

### **3.8 Centrul pentru Corporații**

Segmentul Centrul pentru Corporații susține atingerea obiectivelor strategice ale Erste Group Bank prin furnizarea unor servicii de marketing, organizare și tehnologia informației, inclusiv servicii de e-business.

## 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**

*Ta povzetek je treba razumeti kot uvod v Prospekt in vsaka odločitev o vlaganju v Dolžniške vrednostne papirje mora temeljiti na vlagateljevi presoji Prospekta kot celote, vključno z dokumenti, ki so vključeni s sklicevanjem.*

*Izdajatelj je civilnopravno odgovoren za povzetek vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen glede na druge dele Prospekta. Kadar se v zvezi z informacijami, ki jih Prospekt vsebuje, na sodišču v državi članici EGP začne sodni postopek na podlagi nacionalne zakonodaje te države članice EGP, mora tožnik-vlagatelj na lastne stroške zagotoviti prevod Prospekta pred začetkom sodnega postopka.*

*Izrazi, definirani spodaj v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev, imajo v tem povzetku enak pomen, razen če je drugače določeno.*

### **1. DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI**

#### **1.1 Vrsta Dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji, izdani na podlagi tega Programa, vključujejo Nakupne bone, Turbo-certifikate, Diskontne-certifikate, Ekspres-certifikate in druge Certifikate, vezane na osnovno premoženje, ki lahko vključuje indekse, lastniške vrednostne papirje, ADR/GDR (*ameriška/globalna potrdila o deponiranju*), obveznice/dolžniške vrednostne papirje, sklade, valute, blago, upravljane portfelje, terminske posle ali obrestne mere oz. košarice letih.

#### **1.2 Denominacije Dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji ne bodo imeli določenih denominacij (*Stücknotiz*) ali pa bodo izdani v denominacijah, ki jih Izdajatelj določi v Končnih pogojih.

#### **1.3 Dospelosti**

V skladu z veljavnim pravom, predpisi in smernicami Dolžniški vrednostni papirji ne bodo imeli minimalne ali maksimalne dospelosti.

#### **1.4 Oblika Dolžniških vrednostnih papirjev**

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v prinosniški obliki. Dokončni materializirani dolžniški vrednostni papirji ne bodo natisnani. Dolžniške vrednostne papirje bo predstavljal Zbirni dolžniški vrednostni papir.



## 1.5 Cena ob izdaji

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po ceni, ki je enaka nominalni vrednosti, ali z diskontom na nominalno vrednosti ali premijo na nominalno vrednost. Cena izdaje je lahko višja od tržne vrednosti vsakega Dolžniškega vrednostnega papirja na dan zadevnih Končnih pogojev. Cena izdaje lahko vključuje provizijo, ki se plača Izdajatelju in/ali distributerju ali distributerjem. Izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev so trajne izdaje (*Daueremissionen*), pri katerih so dolžniški vrednostni papirji na voljo za vpisovanje skozi celotno obdobje (ali del obdobja) veljavnosti Dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi diskrecije Izdajatelja. Cena ob izdaji za Dolžniške vrednostne papirje, izdane na podlagi trajne izdaje, je določena v Končnih pogojih na začetku njihove veljavnosti, za tem pa jo določa Izdajatelj v skladu s trenutnimi tržnimi pogoji. V primeru nadaljnjih izdaj lahko skupno število nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev zraste na podlagi vpisov in Izdajatelj bo v takem primeru določil zgornji limit skupnega števila Dolžniških vrednostnih papirjev v Končnih pogojih.

## 1.6 Obresti

Dolžniški vrednostni papirji ne bodo prinašali obresti.

**1.7** Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na tečaj obveznice, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na obresti, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na terminske pogodbe, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na valute

Indeksirani dolžniški vrednostni papirji, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na tečaj obveznice, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na blago, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na obresti, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na portfelj, Dolžniški vrednostni papirji, vezani na terminske pogodbe in Dolžniški vrednostni papirji, vezani na valute se lahko nanašajo na indeks ali indekse, ki jih sestavljajo ena ali več komponent, posamezna delnica ali ADR/GDR ali košarica delnic ali ADR/GDR ali formula, ki temelji na takšni delnici ali delnicah ali ADR/GDR, obveznici ali obveznicah, ali dolžniškem vrednostnem papirju ali dolžniških vrednostnih papirjih, blagu, obrestni meri (ali košarici ali portfelju le-teh), upravljanem portfelju, terminski pogodbi (ali košarici ali portfelju le-teh) ali valuti (ali košarici ali portfelju le-teh), in bodo odkupljeni po odkupni vrednosti, ki bo izračunana s sklicevanjem na takšno osnovno premoženje, kot bo natančneje določeno v Končnih pogojih.

## 1.8 Dolžniški vrednostni papirji, vezani na sklad

Odkupna izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, vezanimi na sklad, bodo izračunana s sklicevanjem na sklad (ali košarico ali portfelj le-teh), kot je določeno v Končnih pogojih in lahko kotira ali ne kotira na borzi. Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad, prinaša visoko stopnjo tveganja, zato naj bo v takšne Dolžniške vrednostne papirje vložen le manjši del razpoložljivih sredstev in ne vsa razpoložljiva sredstva ali sredstva, pridobljena s posojilom. Investicija v takšne Dolžniške vrednostne papirje bo ponujena vlagateljem s posebnim znan-

jem in izkušnjami v investicijskih poslih. Vlagatelji sodelujejo pri investiciji samo, če so zmožni pazljivo pretehtati tveganje, povezano s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

### 1.9 Dolžniški vrednostni papirji, vezani na portfelj

Odkupna izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, vezanimi upravljan portfelj, bodo izračunana s sklicevanjem na takšen portfelj, kot je navedeno in opisano v Končnih pogojih. S portfeljem lahko upravlja ali pa tudi ne upravlja Izdajatelj (ali z Izdajateljem povezana oseba) in zanj lahko veljajo ali ne veljajo določene omejitve in/ali smernice, kot so natančneje opisane v Končnih pogojih. Nadomestilo za upravljanje se lahko zaračuna s strani upravitelja upravljanega portfelja, kot je opisano v Končnih pogojih.

### 1.10 Odkup

Izdajatelj ne more odkupiti Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo, vendar bodo takšni Dolžniški vrednostni papirji odkupljivi pred dospelostjo na podlagi opcije izdajatelja, če se zgodi določen nenavaden dogodek, opisan v Pogojih in Končnih Pogojih, po ceni ali cenah, ter pod takšnimi pogoji, kot je v njih določeno. Imetniki dolžniških vrednostnih papirjev niso upravičeni zahtevati odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo. Izplačilo Dolžniških vrednostnih papirjev, ali poravnava v primeru Nakupnih bonov, je lahko denarno plačilo ali fizična izročitev osnovnega premoženja v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

**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 svojih Dolžniških vrednostnih papirjev, kot bi ga bili sicer 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 jo ima samo Izdajatelj, škodila, in naj v tem primeru ne investirajo v Dolžniške vrednostne papirje.**

### 1.11 Status Dolžniških vrednostnih papirjev

Dolžniški vrednostni papirji predstavljajo neposredno, nepogojno, nezavarovano in nepodrejeno obveznost Izdajatelja, rangirano *pari passu* med seboj in *pari passu* z vsemi drugimi nezavarovanimi in nepodrejenimi obveznostmi Izdajatelja, razen z obveznostmi, ki imajo prednost v skladu s prisilnimi predpisi.

### **1.12** Prepoved zastave

Ni prepovedi zastave.

### **1.13** Dogodki neizpolnitve

Pogoji Dolžniških vrednostnih papirjev izrecno ne določajo dogodkov neizpolnitve, vendar pa je predčasen odkup Dolžniških vrednostnih papirjev lahko dovoljen v določenih izjemnih okoliščinah.

### **1.14** Kotacija

Vloga za sprejem Programa je bila podana na "Geregelter Freiverkehr" (sekundarni regulirani trg) Dunajske borze vrednostnih papirjev in na "Geregelter Freiverkehr" (regulirani trg) Stuttgartske borze vrednostnih papirjev (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). Vloga za sprejem takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev v trgovanje se lahko vloži bodisi na trge in/ali vzporedne trge (*rynek równoległy*) Varšavske borze vrednostnih papirjev in/ali trge Budimpeštanske borze vrednostnih papirjev in/ali Praške borze vrednostnih papirjev in/ali na katerikoli drug trg in/ali borzo, če je tako določeno v Končnih pogojih. Dolžniški vrednostni papirji se ne smejo uvrstiti v trgovanje, če je tako določeno v Končnih pogojih.

### **1.15** Veljavno pravo

Za Dolžniške vrednostne papirje velja avstrijsko pravo.

### **1.16** Omejitve pri prodaji

Za ponudbo in prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev in distribucijo ponudbenega materiala v Evropskem gospodarskem prostoru bodo veljale določene omejitve, ravno tako bodo takšne omejitve veljale, če bo tako zahtevano v skladu z veljavnim pravom v zvezi s ponudbo in prodajo določenih tranš Dolžniških vrednostnih papirjev (glej »Omejitve pri prodaji«). Nobena ponudba Dolžniških vrednostnih papirjev ni podana v Združenih državah Amerike ali osebi iz ZDA.

### **1.17** Jurisdikcija

V kolikor to dopuščajo prisilni predpisi (npr. če veljavno pravo določa, da se lahko postopki vodijo pred pristojnim sodiščem, ki je pristojno za potrošniške spore), imajo sodišča, pristojna za mesto Dunaj, izključno pristojnost za spore v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, pod pogojem, da bo Izdajatelj upravičen do začetka postopka pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem.

## **2. DEJAVNIKI TVEGANJA**

### **2.1** Dejavniki tveganja, povezani z Dolžniškimi vrednostnimi papirji

Bodoči vlagatelji morajo upoštevati, da tveganja, kot so opisana spodaj, niso vsa tveganja, povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Izdajatelj je opisal le tista tveganja, povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, za katera meni, da so bistvena, in ki so mu trenutno poznana. Lahko obstajajo tudi dodatna tveganja, za katera Izdajatelj meni, da trenutno niso bistvena, ali mu niso poznana in lahko vplivajo na tržno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev ali lahko povzročijo, da so glavnice teh Dolžniških vrednostnih papirjev nižje od pričakovanih ali v primeru najhujšega lahko povzročijo popolno izgubo investicije.

#### *Splošna tveganja strukturiranih dolžniških vrednostnih papirjev*

Na splošno lahko naložba v Dolžniške vrednostne papirje, pri katerih je premija in/ali vrednost izplačila določena v povezavi z eno ali več enotami Osnovnega premoženja v neposrednem ali obratnem sorazmerju (vključno z delnicami, ADR/GDR, obveznicami, skladi, blagom, valutami, obrestnimi merami, upravljanimi portfelji ali indeksi, terminskimi posli ali formulami ali košaricami le-teh), prinaša precejšna tveganja, ki niso povezana s podobnimi naložbami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje. Takšna tveganja vključujejo tveganja, da lahko imetnik takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev izgubi celotno ali precejšni del svoje investicije. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da je tržna cena takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev zelo spremenljiva (odvisna od spremenljivosti cene zadevnega Osnovnega premoženja, v nekaterih primerih pa celo bolj spremenljiva). Določena posebna tveganja so lahko povezana z različnimi vrstami Dolžniških vrednostnih papirjev.

#### *Tveganja, povezana z Osnovnim premoženjem*

Tveganje, da Dolžniški vrednostni papirji ne bodo poplačani, temelji na specifičnih tveganjih, povezanih z Osnovnim premoženjem. Osnovno premoženje ima lahko izid z visoko stopnjo spremenljivosti in/ali kreditno tveganje višje od izdajateljevega. Zato sta lahko v določenih okoliščinah odkupna vrednost in/ali poravnalna vrednost bistveno nižji od cene pri izdaji. V najslabšem primeru je možna tudi popolna izguba vloženega kapitala. Določena posebna tveganja so povezana z različnimi vrstami Osnovnega premoženja.

V primeru, da je predvidena fizična izročitev za Dolžniški vrednostni papir, je lahko imetnik poplačan z izročitvijo določenih sredstev iz Osnovnega premoženja, ki so lahko predmet številnih neodvisnih tveganj, npr. spremenljivost, kreditno tveganje, cenovno tveganje, likvidnostno tveganje in druga.

Naložba v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad, prinaša visoko stopnjo tveganja, zato naj bo v tovrstne Dolžniške vrednostne papirje vložen samo manjši del razpoložljivih sredstev in ne vsa razpoložljiva 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 s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

### *Dolžniški vrednostni papirji, uporabljeni za zmanjševanje izpostavljenosti*

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje se ne morejo zanašati na možnost, da lahko z nakupom Dolžniških vrednostnih papirjev izključijo ali omejijo tveganja, ki izhajajo iz drugih pozicij vrednostnih papirjev.

### *Tveganja, povezana z zgornjimi omejitvami*

Odkupna vrednost Dolžniških vrednostnih papirjev je lahko v skladu s Končnimi pogoji navzgor omejena, tako da je lahko donos bistveno manjši kot pri Dolžniških vrednostnih papirjih, ki so podobno strukturirani, vendar nimajo zgornje omejitve.

### *Konflikt interesov*

Izdajatelj in z njim povezane osebe lahko na splošno poslujejo ali sodelujejo v kakršnikoli poslih komercialnega ali investicijskega bančništva ali drugih poslih v zvezi z Osnovnim premoženjem na enak način, kot da Dolžniški vrednostni papirji, izdani na podlagi Programa, ne bi obstajali, ne glede na to, ali ima takšna dejavnost negativne učinke na Osnovno premoženje. Ni mogoče izključiti, da odločitve Izdajatelja ne bodo imele pozitivnih ali negativnih posledic na vrednost Osnovnega premoženja, kar lahko negativno vpliva na vrednost teh Dolžniških vrednostnih papirjev.

### *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 pričakovane.

### *Vpliv drugih stroškov*

Provizije in drugi stroški transakcije, ki lahko nastanejo v zvezi z nakupom in/ali prodajo Dolžniških vrednostnih papirjev, lahko, še posebej v kombinaciji z nizkim zneskom vložka, vodijo do stroškovnih bremen, ki lahko bistveno zmanjšajo dobiček iz takšnega Dolžniškega vrednostnega papirja.

### *Trgovanje in likvidnostno tveganje*

Nobenega zagotovila ni, da se bo oblikoval likviden sekundarni trg za Dolžniške vrednostne papirje in če se oblikuje, ni zagotovila, da bo trajen. Možno je, da na nelikvidnem trgu vlagatelj ne bo mogel prodati Dolžniških vrednostnih papirjev po tržni ceni. Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev so lahko pred končno dospelostjo izpostavljeni cenovnemu tveganju ob vsaki prodaji Dolžniških vrednostnih papirjev.

### *Tveganje začasne prekinitve, motenj ali prenehanja s trgovanjem*

Obstaja tveganje, da bo trgovanje z Dolžniškimi vrednostnimi papirji ali Osnovnim premoženjem Dolžniških vrednostnih papirjev začasno prekinjeno, moteno ali se bo prenehalo.

### *Financiranje investicije s posojilom/kreditom*

Če vlagatelj financira nakup Dolžniških vrednostnih papirjev s kreditom ali posojilom, ne bo trpel samo morebitne izgube, nastale v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, temveč bo moral tudi poplačati posojilo ali kredit in plačati obresti. Zato s tem vlagateljevo tveganje izgube bistveno naraste.

### *Hedging transakcije*

Izdajatelj lahko kadarkoli v času pred dospelostjo Dolžniškega vrednostnega papirja kupi ali proda Dolžniški vrednostni papir na trgu preko javne ali nejavne transakcije. Hedging aktivnosti Izdajatelja lahko vplivajo na ceno Osnovnega premoženja na trgu ter na vrednost Dolžniških vrednostnih papirjev in/ali odkupno vrednost, ki jo prejmejo imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev.

### *Inflacijsko tveganje*

Inflacija povzroča, da stopnja donosa pada.

### *Klirinški sistem*

Ker so Zbirni dolžniški vrednostni papirji, ki predstavljajo Dolžniške vrednostne papirje, v imetništvu klirinškega sistema ali v njegovem imenu, kot je določeno v Končnih pogojih, se morajo vlagatelji zanesti na njegove postopke prenosa, plačila in komunikacije z Izdajateljem.

### *Tveganja, na splošno povezana s trgov*

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje se lahko soočijo z določenimi tveganji, ki so običajna za trg, vključno s tveganjem, da ne bodo mogli prodati svojih Dolžniških vrednostnih papirjev po ceni, ki bo prinašala donos, primerljiv s podobnimi investicijami na sekundarnem trgu.

### *Valutna tveganja in tveganja deviznih omejitev*

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja, denominiranega v tuji valuti, ali Dolžniškega vrednostnega papirja, katerega Osnovno premoženje je v tuji valuti, je lahko izpostavljen škodljivim spremembam tečajev tujih valut, ki lahko vplivajo na donos takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev ali tveganju vzpostavitve deviznega nadzora.

### *Bonitetna ocena*

Ena ali več neodvisnih bonitetnih agencij lahko naredijo bonitetno oceno za izdajo Dolžniških vrednostnih papirjev, vendar ocena ne odraža nujno potencialnega vpliva vseh tveganj, povezanih s takšnim Dolžniškim vrednostnim papirjem.

### *Pravni vidiki investicije*

Investicijske aktivnosti določenih vlagateljev potekajo v skladu z zakoni in drugimi predpisi o vlaganju ali jih presojujejo ali urejajo določeni pristojni organi. Vsak potenci-

alni vlagatelj bi se o tem, ali in do katere mere je investicija v Dolžniške vrednostne papirje zanj pravno ustrezna, moral posvetovati s svojimi pravnimi svetovalci.

## **2.2 Dejavniki tveganja, povezani z Izdajateljem**

Izdajatelj je lahko izpostavljen naslednjim tveganjem, ki jih je treba pred kakršnokoli investicijsko odločitvijo pazljivo pretehtati skupaj z informacijami, ki jih vsebuje Prospekt. 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 so zelo izpostavljeni nasprotnim strankam in kreditnim tveganjem. Razvoj Izdajateljevega poslovanja in poslovanja Skupine, stopnje kreditnih izgub ali odpisov in izgube lahko škodljivo vplivajo na rezultate.
- Spremenljivost obrestnih mer lahko negativno učinkuje na Izdajateljeve rezultate iz poslovanja in rezultate iz poslovanja Skupne.
- Ker je velik del poslovanja, sredstev in strank Izdajatelja in Skupine lociran v državah srednje in vzhodne Evrope, ki niso del območja evra, je Izdajatelj izpostavljen valutnim tveganjem.
- Izdajatelj in članice Skupine so predmet likvidnostnega tveganja.
- Hčerinske banke Izdajatelja v srednji in vzhodni Evropi so izpostavljene povečanemu političnemu in ekonomskemu tveganju, povezanemu 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.
- Spremembe v obstoječih predpisih ali nova zakonodaja ali predpisi v državah, v katerih Skupina posluje, imajo lahko bistven učinek na njene poslovne rezultate.
- Skupina je izpostavljena številnim poslovnim tveganjem, še posebej izpadom ali napakam njenega sistema informacijske tehnologije.
- V državah, kjer Skupina 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 ravnanje lahko negativno učinkuje na tržno vrednost in trgovalno ceno Dolžniških vrednostnih papirjev.

## **3. POSLI SKUPINE ERSTE BANK**

### 3.1 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 s sklepom redne letne skupščine z dne 6. maja 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, 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 prihodnje Izdajatelj. Poleg tega bo v skladu s prisilnimi predpisi avstrijskega prava družb 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 sestavljajo štirje člani uprave in osemnajst članov nadzornega sveta, vključno s šestimi predstavniki sveta delavcev. Šest predstavnikov FMA (avstrijskega organa za bančni nadzor) v skladu z Zakonom o hipotekarnih bankah (*Hypothekbankgesetz*) vključuje Vladnega poverjenika za Kritne obveznice in Skrbnike za *Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunalne obveznice (javne hipotekarne obveznice)).

### 3.2. 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 Borzi vrednostnih papirjev v Bukarešti.

Na dan 31. maja 2008 so bili večinski delničarji Skupine Erste Bank: 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. maja 2008 znašal 59,0% (pri čemer imajo vse hranilnice skupaj 7,3% in uslužbenci Skupine Erste Bank 3,5%) (vir: Skupina Erste Bank).



### 3.3 Finančne informacije

Spodaj navedene finančne informacije izhajajo 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>
	€ milijard	
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

### 3.4 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.

### 3.5 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 hranilnicah 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*). Vključuje mrežo Erste Bank Oesterreich, ki jo sestavlja 143 podružnic in šest komercialnih centrov v vzhodni Avstriji, vključno z Dunajem, ki pretežno opravlja storitve za 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 IMMORENT 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.

### **3.6 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 v vzhodni in jugovzhodni Evropi, ki si prizadeva za vstop v EU, in druge potencialne kandidatke za vstop v EU). Skupina Erste Bank verjame, da je ključ do uspeha v 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 s 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.)

### **3.7** 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 medbančnimi transakcijami, ki jih ne opravi enota zakladništva Skupine Erste Bank.

### **3.8** Korporacijski center

Segment Korporacijski center se zavzema za doseganje strateških ciljev Skupine Erste Bank z izvajanjem marketinga, organizacije in informacijskih tehnologij vključno z e-poslovanjem.

## RISK FACTORS

### 1. GENERAL

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in the Prospectus, any supplements thereto and the respective Final Terms prior to making any investment decision with respect to the Notes. The following description of risk factors is limited to the most essential risk factors which in the Issuer's current view could have a material adverse effect on the Issuers' businesses, 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 and which could impair the ability of the Issuer to fulfil its obligations to the investors with respect to the Notes. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the market value and 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 investments in the Notes. Prospective investors should therefore consider two main categories of risk: (i) risks relating to the Issuer, and (ii) risks relating to the Notes.

Annex XI 3.1

Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks faced by the Issuer or associated with the Notes. The Issuer has described only those risks that it considers to be material and of which it is 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. Moreover, prospective investors should be aware that the events described in the risk factors may occur simultaneously, which could compound their negative effects. If one or several of the risk factors below were to materialise, this might have considerable adverse effects on the profit, business and financial position of the Issuer and the profit potential of the Notes.

Prior to deciding whether to invest in any Notes issued under the Programme, a prospective investor should conduct its own thorough analysis (including its own accounting, legal and tax analysis) since any evaluation of the suitability for an investor of an investment in Notes issued under the Programme depends upon the prospective investor's particular financial and other circumstances, as well as on the specific terms of the relevant Notes. If it does not have experience in financial, business and investment matters sufficient to permit it to make such a determination, the investor should consult with its financial adviser prior to making a decision with respect to the suitability of any investment in the Notes.

If not stated otherwise in the context of the risk factors set out below, all references to the Issuer made hereinafter also include other companies of Erste Group.

### 2. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

#### 2.1 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.

**2.2** 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.

**2.3** 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.

**2.4** 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.

**2.5** 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.

**2.6** 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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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 Euro-zone 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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

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.

**2.7** 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 success-

fully 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.

**2.8** 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.

**2.9** 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.

**2.10** 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.

**2.11** 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.

### **3. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES**

**3.1** Structured Notes are subject to multiple risks

In general, an investment in Notes whereby the premium and/or repayment amount is determined by reference to one or more Underlyings (including shares, ADRs/GDRs, bonds/notes, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios, or indices, futures or formulae or baskets thereof), 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 could lose all or a substantial portion of its investment. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on, and in certain instances exceeding, the volatility of the relevant Underlying).

Neither the current nor the historical value of the relevant Underlying should be taken as an indication of future performance of such Underlying during the term of any Note.

**3.2** The Notes are linked to the performance of certain Underlyings

The repayment of the Notes is linked to Underlyings (including those listed below) and repayment of the Notes depends upon their performance (in each case as defined in detail in the Final Terms):

- shares and ADRs/GDRs
- bonds and notes
- indices
- funds
- commodities
- currencies
- interest rates
- managed portfolios

- futures
- baskets of the above-listed assets

The risk that the Notes will cease to be repaid depends on specific risks connected with the Underlyings. The Underlyings may have a highly volatile performance and/or a higher credit risk than the Issuer. Thus, under certain circumstances the redemption amount and/or the settlement amount may be substantially lower than the issue price. In the worst case scenario a total loss of the invested capital is possible.

In particular the following specific risks should be observed in connection with the Underlyings:

#### *Shares and baskets of shares, ADRs/GDRs*

A share is a security which represents a participation right in a stock corporation. The holder of a share, i.e. the shareholder, participates in the share capital of the company that issued the share, and the participation right is expressed as either a percentage or a nominal value. ADRs ("American Depositary Receipts") and GDRs ("Global Depositary Receipts") are certificates that are issued by depositary banks which represent a certain number (or fraction) of deposited shares. The rights of the holders of ADRs/GDRs are set out in the terms and conditions of the respective ADRs/GDRs.

In general, the value/price of a share or ADR/GDR depends upon the performance of the stock corporation as well as general economic and political factors; in addition, irrational factors (e.g. market predictions and speculation) may affect the performance of the share or ADR/GDR (i.e. value) and thus the yield of the investment.

Shares or ADRs/GDRs trading with low liquidity entail the risk that they may not easily be sold or traded.

#### *Indices and baskets of indices*

An index is a calculated value which reflects the performance of prices and volumes, e.g. of certain shares on a regulated market. Depending on the index (or basket of indices), the risks connected with the Note relating thereto may vary, depending on the index components (which may include bonds, shares, warrants, derivatives, real estate or other values) that the index comprises. In extreme situations, this may lead to a total loss of the invested capital.

#### *Interest rates*

With regard to interest-linked Notes, the interest rates specified in the Final Terms serve as Underlyings. Particular risks connected with such Notes include the volatility of the general interest rate level or, as the case may be, the absence of expected volatility of such rate. In extreme situations, this may lead to a total loss of the invested capital.

### *Funds*

An investment in fund-linked Notes may bear similar risks to those associated with a direct investment in the funds (or baskets of funds) which serve as Underlyings to such Notes, and investors should take advice accordingly. In particular, an investor may be exposed to the market risk associated with the investments made by the fund (or funds) as well as 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 certain cases, an investor may lose all or a substantial part of the invested capital.

### *Notes linked to Hedge Funds*

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.

### *Managed Portfolios*

In case of an investment in Notes that are linked to a managed portfolio, the investor is not only exposed to risks that are associated with the components of the managed portfolio (in particular market risk of the components of the portfolio), but also to the risk that the management of the portfolio may act negligently or fraudulently, or may not be successful in managing the portfolio in a manner that is advantageous for the investor. A management fee may be charged by the manager of the portfolio, and the Issuer may act as the manager of the portfolio. The performance (positive or negative) of the portfolio may have a direct impact on the portfolio-linked Note. In certain cases, an investor may lose the value of its entire investment or part of it.

### *Commodities, Currencies, Futures*

An investment in commodity-linked Notes, currency-linked or futures-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 the Underlying and/or an investment which is directly linked to such Underlying. In particular, fluctuations in the value of the Underlying (or of each Underlying contained in a basket) will affect the value of such a Note. There can be no assurance as to the future performance of the Underlying. 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.

### **3.3** Notes may not be appropriate to hedge exposures

Investors in Notes should not rely on the possibility that they may exclude or restrict risks derived from other securities positions by acquiring the Notes; risks relating to such other securities may depend on the market conditions and the conditions which apply thereto. Under certain circumstances, such transactions may only be effected at an unfavourable market price, so that the investor in the Note may experience a financial loss.

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

The redemption amount of the Notes may, in accordance with the Final Terms, be capped. The effect of a cap is that the redemption amount will never rise above the pre-determined 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.

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

The Issuer 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 issuing and/or be otherwise connected with, or have an interest in, the Underlying. It cannot be ruled out that decisions made by those independent business areas may have a positive or negative impact on the value of the Underlying, which could negatively affect the value of the respective Notes.

### **3.6** 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)

In case that the Notes are repaid prior to their maturity in accordance with their terms and conditions, the holder is exposed to certain risks, in particular to the risk that the capital investment will return a lower yield than expected.

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.

**3.7** 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

Commissions and other transaction costs which may be incurred in connection with the purchase and/or sale of the Notes may, in particular in combination with a low invested amount, lead to cost burdens which may substantially reduce the profit connected with such Note. It is therefore recommended that prior to the sale or purchase of a Note, an investor should keep itself informed of all costs connected with such investment.

**3.8** 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)

Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations for the Notes. However, the Issuer is neither liable vis-à-vis the holder of the Notes to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations. An investor in Notes may therefore not rely on the fact that he may sell the Notes at any desired time or at a certain price. In particular, delays in the determination of the price may occur in connection with market disruptions.

**3.9** 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.

**3.10** 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 an investor finances the acquisition of Notes by a credit or loan, he must not only accept any losses incurred in connection with the Notes, but he must also repay the loan or credit and pay interest thereon. Thereby, an investor's risk of incurring losses is substantially increased. A holder of Notes should therefore never rely on the fact that he will be able to pay interest on, and repay the loan or credit from proceeds derived from the Notes. Rather, an investor should carefully consider in advance its economic situation in determining whether he will be able to pay interest on, and possibly repay upon short notice, the loan or credit, even if losses are incurred under the Notes instead of expected profits.

**3.11** Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the price of the Notes

The Issuer may at any point in time during the term of the Notes buy or sell such Notes on a market or through any other public or not-public transaction. The Issuer trades the Notes and Underlyings in the course of its normal business activities and partially or fully hedges itself against financial risks connected with the Notes by concluding hedge contracts on such Underlyings.

Hedging activities of the Issuer may influence the price of the Underlyings on the market as well as the value of the Notes and/or the redemption amount to be received by the holder of the Notes.

The Issuer has no obligation to notify the holders of Notes about such sales or purchases or other events (for example the conclusion of hedging contracts) which may have an influence on the performance of the price of the Notes and/or the Underlyings. The holders of Notes are therefore required to keep themselves informed of the development of the price of the Notes or their Underlyings.

**3.12** 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.

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

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. The Issuer does not assume any responsibility for 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.



### 3.14 Description of the Notes and special risk factors

#### **Warrants**

##### *Description of Warrants*

Under certain conditions an investor in Warrants is entitled to receive from the Issuer a payment of a cash amount which is linked to the performance of the Underlying or a corresponding amount of Underlyings. Warrants may be structured as call- or put-Warrants. When investing in call-Warrants, an investor generally expects that the price of the Underlying will appreciate; when investing in put-Warrants, an investor generally expects that the price of the Underlying will depreciate. Underlyings may include shares, ADRs/GDRs, bonds, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios or indices, futures or formulae or baskets thereof.

##### *Special risk factors*

Warrants are particular risky investment instruments. Compared to other investments, the risk of incurring losses up to and including a total loss of the invested capital is particularly high.

Warrants do not grant a claim for either interest payments or dividend payments nor do they generate on-going proceeds. Therefore, possible losses in the value of Warrants cannot be compensated through other proceeds from the same Warrants.

Changes in the price (or the absence of an expected change in the price) of the Underlying, as well as changes in other parameters that may influence its value (eg volatility, dividends, interest, etc.) may disproportionally decrease the value of a Warrant, up to and including it being rendered worthless. Due to the limited term of Warrants, an investor should not rely on the expectation that the value of a Warrant will recover after a negative performance. In such a case, there is a risk of partial or total loss of the paid option premium, including the incurred transaction costs. Such risk exists regardless of the financial situation of the Issuer.

During the term of the Warrants, their current value has a tendency to depreciate until it amounts to zero. A risk of loss materializes more quickly the closer the expiry date of the Warrant approaches. No notification will be given with respect to the expiry of the exercise period. Warrants are usually issued in low numbers so that an increased liquidity risk is created, and under certain circumstances, this increased liquidity risk may hinder the sale of Warrants at a desired point in time.

With respect to the invested capital, any change in the value of the Warrants is disproportionately higher than a change in the value of the Underlying. This attribute is inherent in warrants ("leverage effect"). Therefore, a Warrant entails profit opportunities which may be higher than those of other investments, however, on the other hand a Warrant may also carry disproportionate risks of loss, up to and including a total loss of the invested capital. The leverage effect operates in both ways: In the event of an unfavourable performance of the value of the Underlying, the leverage effect is disadvantageous to the investor; however, a favourable price performance of the Underlying is advantageous to the investor. In principle, the higher the leverage effect, the higher the corresponding risk

of losses; in addition, the shorter the term of the Warrants, the higher the leverage effect. Furthermore, the exchange rate (i.e. the rate at which the Warrants are exercised) influences the leverage effect.

The value of a Warrant is not only determined by changes in the values of the Underlying; it may also be subject to further factors. These factors include *inter alia*, the term of the Warrants and the frequency and intensity of changes in the values (volatility) of the Underlyings. There may even be a depreciation in the value of the Warrants even if the value of the Underlying remains constant.

If an issue of Warrants includes provisions dealing with the occurrence of a market disruption event, and if such a market disruption event has occurred, then payments or valuations under such Warrants may be postponed and/or any alternative provisions for valuation provided in any such Warrants may have an adverse effect on the value of such Warrants.

## **Discount-Certificates**

### *Description*

Investors in Discount-Certificates are entitled to demand from the Issuer a redemption payment which is linked to the performance of the respective Underlying (which may include shares, ADRs/GDRs, bonds, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios or indices, futures or formulae or baskets thereof) or a delivery of a respective amount of Underlyings, whereby the maximum redemption amount is capped at an amount determined by the Issuer on the issue date. Consequently, due to the limitation on the maximum redemption amount, Discount-Certificates trade at a discount compared to the value of the Underlying.

### *Special risk factors*

Discount-Certificates are risky investment instruments. If the value of the relevant Underlying develops unfavourably, it may result – like a direct investment in the Underlying – in the loss of all or a substantial part of the invested capital.

During their term, the value of Discount-Certificates generally develops in the same direction as the Underlying, though to a lesser extent, due to the discount at which Discount-Certificates are issued. If the value of the Underlying falls below the issue price, holders of Discount-Certificates will incur a loss, as they will receive a value (either payment or physical delivery) equal to such Underlying's value at the end of the term of the Discount-Certificates. Where the Underlying appreciates in value, the value of the Discount-Certificates will also increase in value until the cap is reached. To the extent the value of the Underlying exceeds the cap, holders of Discount-Certificates will not participate in value appreciations of the Underlying, as investors in Discount-Certificates only receive the capped redemption amount (or, if physical settlement is applicable, delivery of a corresponding number of Underlyings).

Changes in the price, (or the absence of expected changes in the price) of the Underlying, as well as changes in other parameters may influence the value (e.g. volatility, dividends, interest, remaining term, etc.) and may decrease the value of Discount-

Certificates. Due to the limited term of Discount-Certificates an investor should not rely on the expectation that the value of Discount-Certificates will recover after possible negative developments. In such a case, there is a risk of partial or total loss of the paid purchase price, including incurred transaction costs. Such risk exists regardless of the financial position of the Issuer.

Discount-Certificates do not grant a claim for either interest payments or dividend payments nor do they generate on-going proceeds. Therefore possible losses in the value of Discount-Certificates cannot be compensated through other proceeds from the same Discount-Certificates.

## **Turbo-Certificates**

### *Description*

Turbo-Certificates are linked to the price of the relevant Underlying (e.g. shares, ADRs/GDRs, bonds, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios or indices, futures or formulae or baskets thereof) and grant a claim for the payment of a redemption amount which equals the balance between the final value of the Underlying as of the maturity date and an exercise price as determined in the Final Terms (Turbo-Long-Certificates) or the balance between the exercise price and the final value of the Underlying as of the maturity date (Turbo-Short-Certificates) or the delivery of a corresponding amount of Underlyings.

Turbo-Certificates have a barrier, as determined in the Final Terms. As soon as the value of the Underlying during the term of the Turbo-Certificates reaches or exceeds such barrier, the respective Turbo-Certificates are terminated and they either expire without any compensation being paid, or the investor receives a residual value which may also be zero.

During their term, Turbo-Long-Certificates and Turbo-Short-Certificates generally develop in different ways: Turbo-Long-Certificates generally depreciate in value (disregarding any other price-relevant factors) if the value of the Underlying depreciates; the value of Turbo-Short-Certificates in general depreciates where the value of the Underlying appreciates. The leverage effect described above for Warrants also occurs with Turbo-Certificates, but to a greater extent, and there are therefore increased risks. Changes in the price (or the absence of expected changes in the price) of the Underlying may disproportionately decrease the value of Turbo-Certificates ("leverage effect"), up to and including their being rendered worthless. The absolute development of the value correlates nearly 1:1 with the development of the value of the Underlying, without taking the exchange rate into account.

### *Special risk factors*

The value of Turbo-Long-Certificates increases upon an increase in the price of the Underlying, whereas their value depreciates if the value of the Underlying depreciates.

The value of Turbo-Short-Certificates increases upon a decrease in the price of the Underlying, whereas their value decreases upon an increase in the value of the Underlying.

Changes in the price (or the absence of an expected change in the price) of the Underlying, as well as changes in other parameters which may have an influence on the value (e.g. volatility, dividends, interest, remaining term, etc.) may disproportionately reduce the value of Turbo-Certificates and may render such Turbo-Certificates worthless. Due to the limited term of Turbo-Certificates an investor should not rely on the hope that the price of Turbo-Certificates will recover after a negative performance. There is a risk that a paid investment price will be partially or totally lost, including the incurred transaction cost. Such risk exists regardless of the financial situation of the Issuer.

Turbo-Certificates are risky investment instruments. If the value of the Underlying develops unfavourably, it may result in the loss of all or a substantial part of the invested capital.

Turbo-Certificates do not grant a claim for either interest payments or dividend payments nor do they generate on-going proceeds. Therefore, possible losses in the value of Turbo-Certificates cannot be compensated through other proceeds from the same Turbo-Certificates.

### **Bonus-Certificates**

#### *Description*

On the maturity date, investors in Bonus-Certificates automatically receive from the Issuer a redemption payment in Euro or delivery of a corresponding amount of Underlyings which depends upon the final value of the Underlying (e.g. shares, ADRs/GDRs, bonds, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios or indices, futures or formulae or baskets thereof) as determined by the relevant stock exchange on the maturity date. Only if during the term of a Bonus-Certificate the barrier is not reached, holders of Bonus-Certificates will on the maturity date receive at least a pre-determined bonus amount. If the barrier is reached, holders of Bonus-Certificates will on the maturity date receive a redemption payment in Euro or delivery of a corresponding amount of Underlyings which depends upon the final value of the Underlying. The maximum redemption amount may be limited.

During their term, the value of Bonus-Certificates develops in accordance with the value of the Underlying; however, it does not do so to the same extent. Bonus-Certificates may, due to certain influencing factors (e.g. volatility, remaining term, distance of the Underlying to the barrier, etc.), react more strongly or weakly to changes in the value of the Underlying.

#### *Special risk factors*

Bonus-Certificates are risky investment instruments. If the value of the Underlying develops unfavourably, it may result in the loss of all or a substantial part of the invested capital. The leverage effect as described for Warrants also exists with regard to Bonus-Certificates.

Bonus-Certificates do not grant a claim for either interest payments or dividend payments nor do they generate on-going proceeds. Therefore possible losses in the value of Bo-

nus-Certificates cannot be compensated through other proceeds from the same Bonus-Certificates.

## **Other Certificates**

### *Description*

Investors in other Certificates (including Index-Certificates, Share-Certificates, ADR/GDR-Certificates, Bond-Certificates, Interest-Certificates, Interest-Cap-Certificates, Fund-Certificates, Currency-Certificates, Commodities-Certificates, Managed-Portfolio-Certificates, Futures-Certificates or Certificates linked to baskets thereof, or Express-Certificates as determined in the Final Terms) are entitled to receive from the Issuer redemption amounts which are linked to the performance of the respective Underlying (which may include shares, ADRs/GDRs, indices, bonds/notes, funds, currencies, futures, commodities, managed portfolios, interest rates or baskets thereof) or delivery of a corresponding amount of Underlyings. Save for Express-Certificates, any redemption amount equals or is linked to the final value of the Underlying as of the maturity date, taking into account the relevant exchange rate. Express-Certificates are redeemed at pre-defined coupon amounts (or by delivery of a corresponding amount of Underlyings), provided that a certain threshold set out in the Final Terms is met (or exceeded) at certain observation dates; otherwise, Express-Certificates are redeemed at par if the barrier defined in the Final Terms is exceeded, or, if this is not the case, at the final value of the Underlying. During their term, the relative development of the value of a Certificate correlates nearly 1:1 with the development of the value of the Underlying, without taking the exchange rate or other parameters (see next paragraph) into account.

### *Special risk factors*

Certificates are risky investment instruments. If the Underlying develops unfavourably, it may result in the loss of all or a substantial part of the invested capital.

Changes in the price (or the absence of an expected change in the price) of the Underlying as well as changes in other parameters which may have an influence on the value (e.g. dividends or, for currency-hedged certificates, interest, remaining term, etc.) may reduce the value of Certificates. Due to the limited term of Certificates, an investor should not rely on the hope that the value of the Certificates will recover after a negative performance. There is a risk that the paid purchase price will be partially or totally lost, including the incurred transaction costs. Such risk exists regardless of the financial position of the Issuer.

Certificates do not grant a claim for either interest payments or dividend payments nor do they generate on-going proceeds. Therefore, possible losses in the value of Certificates cannot be compensated through other proceeds from the same Certificates.

## **3.15 Risks related to the market generally**

Set out below is a brief description of certain market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

*The secondary market generally*

Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This applies in particular to 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 the Notes.

*A holder of Notes denominated in a foreign currency may be exposed to adverse changes in currency exchange rates or exchange control regulation which may affect the yield of such Notes*

The Issuer will make payments on the Notes in the currency specified in the Final Terms. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit other than the specified currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the specified currency or revaluation of the investor's currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the investor's currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the investor's currency relative to the specified currency would decrease (1) the investor's currency-equivalent yield on the Notes, (2) the investor's currency equivalent value of the principal payable on the Notes and (3) the investor's currency equivalent market value of the Notes.

The exchange rate could also affect the Notes and the return thereon if the Underlying or part of the Underlying is subject to foreign exchange risk.

Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal at all.

*Credit ratings may not reflect all risks*

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to an issue of Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value 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.

*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) the Notes are legal investments for it, (2) the 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 (or calculations thereof), 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.

[This page has been left blank deliberately.]



## **PART I: DISCLOSURE FOR THE ISSUER**

**(pursuant to Annex XI of the Commission Regulation (EC) No 809/2004)**

### **1. PERSONS RESPONSIBLE**

- 1.1** Persons responsible for the information given in this Prospectus Annex XI 1.1

Erste Group Bank AG with its registered seat in Vienna and its business address at Graben 21, 1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 33209 m, assumes responsibility for the information contained in this Prospectus.

- 1.2** Declaration of responsibility Annex XI 1.2

Erste Group Bank AG is responsible for this Prospectus and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

### **2. STATUTORY AUDITORS**

- 2.1** Names and addresses of the Issuer's auditors Annex XI 2.1

See page 226 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

- 2.2** Change of auditors Annex XI 2.2

No auditors have resigned, been removed or not been re-appointed during the period covered by the historical financial information.

- 3. RISK FACTORS** Annex XI 3

See "Risk Factors" (page 116 et seq).

### **4. INFORMATION ABOUT THE ISSUER**

- 4.1** History and development of the Issuer

- 4.1.1** The legal and commercial name of the Issuer Annex XI 4.1.1

See page 1 of this Prospectus and pages 1 and 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**4.1.2** The place of registration of the Issuer and its registration number Annex XI 4.1.2

See page 1 of this Prospectus and page 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**4.1.3** The date of incorporation of the Issuer Annex XI 4.1.3

See page 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**4.1.4** The registered office and the legal form of the Issuer Annex XI 4.1.4

See page 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**4.1.5** Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency Annex XI 4.1.5

Not applicable.

## **5. BUSINESS OVERVIEW**

**5.1** Principal activities

**5.1.1** A description of the Issuer's principal activities Annex XI 5.1.1

See pages 154 and 159 to 172 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**5.1.2** Indication of any significant new products and activities Annex XI 5.1.2

See pages 154 to 156 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**5.1.3** Principal markets Annex XI 5.1.3

See pages 159 to 172 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**5.1.4** Basis for statements on the competitive position in the Prospectus Annex XI 5.1.4

See pages 159 to 172 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

## **6. ORGANISATIONAL STRUCTURE**

### **6.1 Group structure** Annex XI 6.1

See pages 159 and 160 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

### **6.2 Dependency on other entities in the Erste Group** Annex XI 6.2

The Issuer is not dependant on other entities in the Erste Group.

## **7. TREND INFORMATION**

### **7.1 No material adverse change** Annex XI 7.1

Except as disclosed in the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements. Also see page 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

### **7.2 Information on known trends for the current financial year** Annex XI 7.2

Except as disclosed in the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank (see page 225), the Issuer is not aware of any trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for at least the current financial year.

## **8. PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES**

The Issuer is not making any profit forecasts or profit estimates. Annex XI 8

## **9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES**

### **9.1 Members of the administrative, management or supervisory bodies** Annex XI 9.1

See pages 173 to 178 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank. The Issuer is not a limited partnership with a share capital.

### **9.2 Administrative, Management, and Supervisory bodies conflicts of interests** Annex XI 9.2

See page 178 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

## **10. MAJOR SHAREHOLDERS**

### **10.1 Participation and control relationships** Annex XI 10.1

See page 178 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

### **10.2 Arrangements on the change of control** Annex XI 10.2

The Issuer is not aware of any arrangements which could lead at a later date to a change of control in the Issuer at a later date.

## **11. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES**

### **11.1 Historical financial information** Annex XI 11.1

See pages 179 to 182 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

The consolidated annual financial statements of the Issuer as of 31 December 2007 and 31 December 2006, both containing an auditor's statement, as well as the unaudited consolidated financial statements for the first half year ended 30 June 2008 may be retrieved from the homepage of the Issuer under <http://www.erstegroup.com>.

### **11.2 Financial statements** Annex XI 11.2

See page 179 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

### **11.3 Auditing of historical annual financial information**

#### **11.3.1 Statement about the audit** Annex XI 11.3.1

See pages 180 and 226 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

#### **11.3.2 Other audited information in the Prospectus** Annex XI 11.3.2

No information contained in this Prospectus has been audited by an auditor.

#### **11.3.3 Unaudited financial information** Annex XI 11.3.3

See page 181 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**11.4** Age of latest financial information Annex XI 11.4.1

See page 179 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**11.5** Interim and other financial information Annex XI 11.5

**11.5.1** Published half-yearly financial information Annex XI 11.5.1

See page 181 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**11.5.2** Interim financial information Annex XI 11.5.2

See page 181 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**11.6** Legal and arbitration proceedings Annex XI 11.6

See pages 183 to 184 and 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

**11.7** Significant change in the Issuer's financial or trading position Annex XI 11.7

See page 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

## **12. MATERIAL CONTRACTS**

See page 185 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank. Annex XI 12

## **13. THIRD PARTY INFORMATION AND STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF ANY INTEREST**

**13.1** Third party statements Annex XI 13.1

This Prospectus does not contain third party statements.

**13.2** Accuracy of third party statements Annex XI 13.2

Information contained in this Prospectus and the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank (which is incorporated by reference into this Prospectus) which has been sourced from a third party has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The sources of any information received by a third party are identified herein

or, for information incorporated by reference, on pages 9, 237 and 271 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

#### **14. DOCUMENTS ON DISPLAY**

Annex XI 14

During the validity of this Prospectus, copies of the following documents may be inspected at the registered seat of the Issuer:

- the Issuer's articles of association (also available at the companies register of the Vienna commercial court),
- the consolidated annual financial statements for the financial years ended 31 December 2005 and 31 December 2006, as well as the consolidated financial statements for the first half year ended 30 June 2008, all of which have been filed with the *Finanzmarktaufsichtsbehörde*;
- this Prospectus, including all supplements thereto, which will be published in accordance with section 10 paragraph 3 No 2 of the Capital Markets Act and which will be made available in printed form, free of charge, to the public at the registered office of the Issuer;
- each Final Terms (including the Offer Table) for Notes issued by the Issuer under this Prospectus;
- the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank dated 12 August 2008, which was approved by the *Finanzmarktaufsichtsbehörde* on 12 August 2008, including all its supplements;
- the base prospectuses relating to the Programme dated 15 September 2006 and 25 September 2007, and the base prospectus relating to the Issuer's "*Emissionsprogramm in Höhe von EUR 5.000.000.000 von Optionsscheinen, Discount-Zertifikaten, Turbo-Zertifikaten, Index-Zertifikaten, Bonus-Zertifikaten für das öffentliche Angebot sowie die Zulassung zum Regierten Freiverkehr an der Wiener Börse*" dated 23 January 2006, which was approved by the *Finanzmarktaufsichtsbehörde* on 23 January 2006; and
- a list of the items incorporated into the Prospectus by reference is set out in this document on page 190 et seq.

## **PART II: DISCLOSURE FOR THE NOTES**

**(pursuant to Annex XII of the Commission Regulation (EC) No 809/2004)**

### **1. PERSONS RESPONSIBLE**

**1.1** All persons responsible for the information given in this Prospectus Annex XII 1.1

See Part I, 1.1.

**1.2** Declaration of responsibility Annex XII 1.1

See Part I, 1.2.

### **2. RISK FACTORS**

See "Risk Factors" (page 116 et seq). Annex XII 2

### **3. KEY INFORMATION**

**3.1** Interest of natural and legal persons involved in the issue/offering Annex XII 3.1

The Issuer's interest in the offering of the Notes is to issue and offer a multitude of structured products, as described in this Prospectus on several markets, and to generate profits by earning premiums on the issue price and in connection with secondary trading in the Notes.

The Issuer and its affiliates may on the issue date of the Notes or thereafter be privy to information concerning the Notes and/or its Underlyings which may be material for the performance or valuation of the Underlying and which may not be publicly available.

**3.2** Reasons for the offer and use of proceeds Annex XII 3.2

The issue of the Notes is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits.

## **4. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED / ADMITTED TO TRADING**

### **4.1 Information concerning the Notes**

#### **4.1.1 Type and the class of the Notes**

Annex XII 4.1.1

The Notes are derivative securities pursuant to Article 15 of the Commission Regulation (EC) 809/2004.

The Issuer intends to issue the following Notes under the programme described in this Prospectus:

- Warrants, including interest-cap-Warrants;
- Discount-Certificates;
- Turbo-Certificates;
- Bonus-Certificates; and
- other Certificates.

Underlyings of the Notes may include indices, shares, ADRs/GDRs, bonds and notes, funds, currencies, commodities, interest rates, futures, managed portfolios and baskets thereof. The type of security issued from time to time will be set out in the Final Terms (in the item "Underlying(s)") applicable to such issue.

Warrants may be call- or put-Warrants (as specified in the Final Terms in the item "Type of Warrant"), and Turbo-Certificates may be Turbo-Long-Certificates or Turbo-Short-Certificates, as specified in the title of the Turbo-Certificates.

The international security identification number (ISIN) or any other identification code for each issue of Notes is set out in the Final Terms (in the item "ISIN, Securities Identification Number").

#### **4.1.2 Explanation on how the value of the investment is affected by the value of the Underlying**

Annex XII 4.1.2

##### **Warrants**

Under certain conditions an investor in Warrants is entitled (i) to receive from the Issuer a payment of a cash amount which is linked to the performance of the Underlying, or (ii) if physical settlement is applicable, to receive delivery of the Underlyings (in case of a call-Warrant) or to deliver a certain number of Underlyings to the Issuer (put-Warrant).

During their term, the value of call- and put-Warrant develop in different ways: In general, call-Warrants appreciate in value (disregarding any other price-relevant factors) if the value of the Underlying appreciates. Conversely, the value of put-Warrants appreciates if the value of the Underlying depreciates. Apart from changes in the value of the Underlying, changes in other price-relevant parameters (e.g. volatility, dividend payments, inter-



est rates, etc.) may affect the value of Warrants or may result in an expiry of Warrants without any payment or delivery.

### **Discount-Certificates**

Investors in Discount-Certificates are entitled to demand from the Issuer redemption payments (or, if physical settlement is applicable, the delivery of a certain number of Underlyings) which are linked to the performance of the respective Underlying (which may include shares, ADRs/GDRs, indices, bonds/notes, funds, currencies, commodities, managed portfolios, interest rates, futures or baskets thereof), whereby the maximum redemption amount is capped at an amount determined by the Issuer on the issue date. Consequently, due to the limitation of the maximum redemption amount, Discount-Certificates trade at a discount compared to the value of the Underlying.

During their term, the value of Discount-Certificates generally develops in the same direction as the Underlying, though to a lesser extent, due to the discount at which Discount-Certificates are issued. If the value of the Underlying falls below the issue price, holders of Discount-Certificates will incur a loss, as they will receive a value (either payment or physical delivery) equal to such Underlying's value at the end of the term of the Discount-Certificates. Where the Underlying appreciates in value, the value of the Discount-Certificates will also increase in value until the cap is reached. To the extent the value of the Underlying exceeds the cap, holders of Discount-Certificates will not participate in value appreciations of the Underlying, as investors in Discount-Certificates only receive the capped redemption amount (or, if physical settlement is applicable, delivery of a corresponding number of Underlyings).

### **Turbo-Certificates**

Turbo-Certificates are Notes for which investors anticipate either appreciating values (Turbo-Long-Certificates) or depreciating values (Turbo-Short-Certificates) of the Underlying. They are usually subject to an exercise price which is lower than the value of the Underlying; such exercise price reduces the capital investment and thus makes possible a leverage effect on the invested capital.

During their term, Turbo-Long-Certificates and Turbo-Short-Certificates develop in different ways: Turbo-Long-Certificates in general appreciate in value (disregarding any other price-relevant factors) if the value of the Underlying appreciates. In the event of depreciating values of the Underlying, the value of Turbo-Long-Certificates depreciates as well. The value of Turbo-Short-Certificates depreciates if the value of the Underlying appreciates. Due to the leverage effect, changes in the value of the Underlying may disproportionately decrease the value of Turbo-Certificates. Under certain circumstances, this may result in the Turbo-Certificates being rendered worthless.

As soon as the value of the Underlying during the term of the Turbo-Certificates reaches or exceeds the barrier fixed by the Issuer on the commencement of the term of the Turbo-Certificates (see Final Terms, item "Barrier") (Turbo-Short-Certificates) or, as the case may, reaches or is less than the barrier (Turbo-Long-Certificates), the respective Turbo-Certificates are suspended from trading by the stock exchange or trading system where they are listed or traded and either the Turbo-Certificates expire without any compensa-

tion being paid, or the investor receives a residual value (which may also be zero) resulting from the closing of the hedging transactions, if any, concluded by the Issuer.

On the maturity date, an amount denominated in Euros (or, in case of foreign currencies, the equivalent in Euro) is paid (or, if physical settlement is applicable, the respective number of Underlyings is delivered), which, for Turbo-Long-Certificates corresponds to an amount equal to the final value of the Underlying as of the maturity date minus the exercise price; or, for in case of Turbo-Short-Certificates, an amount equal to the exercise price minus the final value of the Underlying as of the maturity date.

### **Bonus-Certificates**

Upon maturity, investors in Bonus-Certificates are entitled to demand payment of a redemption amount which is fixed in advance or delivery of a certain amount of Underlyings, provided that during the term of the Bonus-Certificate, the Underlying neither reaches nor is less than the barrier (see Final Terms, item "Barrier") which is fixed by the Issuer as of the issue date.

During the term, the value of Bonus-Certificates develops in accordance with the value of the Underlying, however, it does not do so to the same extent. Bonus-Certificates may due to several factors (e.g. the volatility of the Underlying, remaining term, distance of the Underlying to the barrier etc) react more strongly or weakly to changes in the value of the Underlying. If the value of the Underlying of Bonus-Certificates develops unfavourably, under certain circumstances all or a substantial part of the invested capital may be lost.

Redemption by payment (or, if physical settlement is applicable, delivery of a respective number of Underlyings) of a bonus (see Final Terms, item "Bonus") is effected, if as of the maturity date, the Underlying trades below the initial value, provided that the barrier is neither reached nor higher than the Underlying until the maturity date. If the respective Underlying exceeds the Bonus as fixed by the Issuer on the issue date, then such higher value is relevant. If the fixed barrier is reached or higher than the Underlying during the term, redemption of the Bonus-Certificates is effected at the final value of the Underlying as of the maturity date.

The Issuer may on the issue date determine a cap which limits the maximum repayment (see Final Terms, item "Maximum Redemption Amount").

### **Other Certificates**

An investor in other Certificates (including Index-Certificates, Share-Certificates, Interest-Certificates, Interest-Cap-Certificates, Fund-Certificates, Currency-Certificates, Commodities-Certificates, Managed-Portfolio-Certificates, Futures-Certificates or Certificates linked to baskets thereof) are entitled to receive from the Issuer redemption payments (or, if physical settlement is applicable, delivery of Underlyings) in accordance with the development of the Underlying.

During the term of other Certificates, the development of the relative value of such Certificates correlates 1:1 with the value of the Underlying (leaving apart other price-relevant parameters, such as volatility, remaining term etc).

On the maturity date, an investor in such other Certificates (except for Express-Certificates) receives automatically from the Issuer payment of an amount denominated in Euros (or, in case of foreign currencies, the equivalent in Euro) which corresponds to the final value of the Underlying as of the maturity date or, if physical settlement is applicable, delivery of a respective number of Underlyings. Express-Certificates are redeemed at a pre-defined coupon amount, provided that a certain threshold set out in the Final Terms is met (or exceeded) at certain observation dates; otherwise, Express-Certificates are redeemed at par if the barrier defined in the Final Terms is exceeded, or, if this is not the case, at the final value of the Underlying.

#### **4.1.3** Legislation under which the Notes have been created

Annex XII 4.1.3

The Notes are issued under and governed by Austrian law.

#### **4.1.4** Certification of the Notes

Annex XII 4.1.4

The Notes are bearer Notes and are represented entirely by permanent global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act (*Depotgesetz*), Federal Law Gazette No 424/1969 as amended, which bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

Global Notes are deposited with a securities depository (which may be the Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria, the Issuer or any other securities depository, all as determined in the Final Terms, item "Securities Depository") on behalf of the clearing system specified in the Final Terms (item "Clearing System"), if any. The Notes are transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single notes are issued. The Issuer shall not be obligated to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

#### **4.1.5** Currency of the Notes

Annex XII 4.1.5

The Notes are denominated in Euros, unless the Final Terms (item "Relevant Currency") provide otherwise. The Final Terms (item "Relevant Currency" or "Other Final Terms") may contain provisions relating to the conversion of foreign currency into Euro.

#### **4.1.6** Ranking of the Notes

Annex XII 4.1.6

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

**4.1.7** A description of the rights attached to the Notes, including any limitations of those rights, and the procedure for the exercise of those rights.

Annex XII 4.1.7

The rights of the holders of the Notes are set out in the Terms and Conditions and the Final Terms (contained in Annexes 1 to 8 hereto) which are applicable to the respective tranche of Notes, and include in particular:

- in case of Certificates, Turbo-Certificates, Bonus-Certificates and Discount-Certificates, the right to receive redemption payments (and, in case of Bonus-Certificates, under certain circumstances additional bonus payments) or, if physical settlement is applicable, delivery of Underlyings from the Issuer, which are calculated by reference to an underlying (or portfolio or basket thereof) (see Final Terms, item "Underlying(s)") and a barrier (see Final Terms, item "Barrier"), all as described in the Terms and Conditions (in particular in the clauses "Exercise Value; Premium", "Redemption Amount", "Final Value; Substitute Value", "Barrier; Residual Value", "Market Disruption", "Adjustments");
- in case of Warrants and Interest-Cap-Warrants, the right to receive a settlement amount or (other than for Interest-Cap-Warrants) physical delivery of (or the right to physically deliver) Underlyings, determined by reference to an underlying (or portfolio or basket thereof) (see Final Terms, item "Underlying(s)") from the Issuer, all as described in the Terms and Conditions (in particular in the clauses "Option Right", "Issue (Commencement Date), Expiry Date, Exercise Date and Exercise Method", "Underlying", "Final Value; Final Price; Substitute Value", "Market Disruption", "Adjustments");
- the Notes do not carry interest and do not generate any on-going proceeds;
- the Notes cannot be redeemed by the Issuer prior to their stated maturity, except that Notes are redeemable at the option of the Issuer upon the occurrence of certain extraordinary events described in the Terms and Conditions (clause "Early Redemption") prior to their stated maturity and at a price or prices and on such other terms as may be specified therein. The Noteholders are not entitled to redeem the Notes prior to their maturity.

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 no negative pledge obligation;

- the Terms and Conditions of the Notes do not provide for express events of default, but early redemption of the Notes may be permitted in certain extraordinary circumstances (see above); and
- claims for payment in respect of principal of the Notes are prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

**4.1.8 Resolutions by virtue of which the Notes have been or will be created** Annex XII 4.1.8

New issues are approved by the management board of the Issuer upon application and after submission of the issue plan. Such management board resolution shall be the basis for the issue of the Notes.

**4.1.9 Expected issue date** Annex XII 4.1.9

The expected issue date and maturity date are set out in the Final Terms (items "Issue Date" and "Maturity Date" or, respectively, "Expiry Date").

**4.1.10 Transferability** Annex XII 4.1.10

The Notes are bearer Notes which are freely transferable.

**4.1.11 Expiry date, maturity date and exercise date of the Notes** Annex XII 4.1.11

The expiry date and the exercise date of the Warrants (items "Exercise Date" and "Expiry Date"), and the maturity date of the Turbo-Certificates, Bonus-Certificates, Discount-Certificates and other Certificates (item "Maturity Date") is, as well as the due date for any payments, set out in the Final Terms.

**4.1.12 Settlement procedure** Annex XII 4.1.12

Any payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, under the Notes are, unless specified otherwise in the Final Terms (item "other final terms"), credited to the holders of the Notes by way of their securities account keeping entity. The paying agent is Erste Group Bank AG, or such other paying agent as is designated in the Final Terms (item "Paying Agent"). Each other paying agent 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 a bank or other entity licensed in the respective jurisdiction to act as a paying agent. The settlement of put-Warrants is effected by payment of an amount corresponding to the Base Value (as defined in the Final Terms) by the Issuer, provided that an amount of Underlyings corresponding to the exchange rate has before been credited to the delivery account of the Issuer. In the case of non-delivery of the Underlying by the holders of the Notes due to impossibility or illegality, the Issuer is not obliged to effect the settlement payment to the holders of the Notes. Further details on the physical delivery settlement procedure are contained in the Final Terms. The payment of the amount equalling the Base Value is effected to the account named in the respective exercise notice or to the clearing systems or to their order for credit to the relevant entity managing the account of the depositor of the Warrants.

#### 4.1.13 Return on Notes, payment or delivery date, and way of calculation

Annex XII 4.1.13

Holders of Warrants are requested to submit a written exercise notice to the Warrant Agent (as defined in the Final Terms, item "Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent") in order to exercise the option rights and shall deliver the respective number of Warrants to the Warrant Agent at the latest together with the submission of the exercise notice, either by irrevocable instruction to the Warrant Agent to withdraw the Warrants from a securities account or by delivering the Warrants to the securities account designated by the Warrant Agent. After the Warrants have been validly exercised, the Issuer pays the settlement amount, or, if physical settlement is applicable, delivers the respective number of Underlyings to the account designated in the exercise notice or procures the transfer of the settlement amount to the Warrantholder by way of its securities account keeping entity. In case of put-Warrants, payment by the Issuer shall be effected by transfer to the account designated in the exercise notice or by transfer by way of its securities account keeping entity. Holders of Turbo-Certificates, Bonus-Certificates, Discount-Certificates and other Certificates (including Express-Certificates) receive a redemption payment linked to an Underlying, as set out in the applicable Terms and Conditions and Final Terms (see clause 4.1.7). All payments are effected in Euro (or such other currency which is legal tender in Austria).

#### 4.1.14 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**

Annex XII 4.1.14(a)

##### ***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. It should be noted that the Austrian Constitutional Court (Verfassungsgerichtshof) has recently declared the inheritance and gift tax as unconstitutional. This will become effective on 1 August 2008. The Austrian federal government has reacted to these decisions of the Austrian Constitutional Court in the following way: According to the currently pending draft of the Gift Notification Act 2008 (Regierungsvorlage zum Schenkungsmeldegesetz 2008) the inheritance tax as well as the gift tax are to expire as of 1 August 2008. This means that inter alia transfers of assets both inter vivos and inter mortuos after 31 July 2008 will neither be 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 shall be 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 decisions of the Austrian Constitutional Court 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**

### ***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. 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 and 12% from 2009 onwards. 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 and 12% from 2009 onwards. 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.



### ***Income tax on proceeds from the redemption of the Notes***

Under the Double Taxation Treaty between Austria and the Czech Republic, proceeds from the redemption of the Notes received by a Czech tax resident from Austria are taxable in the Czech Republic. However, the Austrian paying agent may, under certain conditions, deduct withholding tax from payments under the Notes in Austria if the Savings Directive (2003/48/EC) is applicable.

If withholding tax is deducted on the payment in Austria under the Savings Directive, an individual Czech tax resident may declare the tax deducted in Austria in 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 withheld. If the deduction is greater than the tax liability, the resident may claim the amount of the surplus from the Czech tax authority.

Czech income tax is levied as follows:

#### ***Individual investors holding the Notes as a non-business asset***

The redemption proceeds are subject to personal income tax at a flat rate of 15% in 2008 and 12% from 2009 onwards. Under a prudent interpretation of current tax laws, the individual investor is unable to offset the costs of acquisition and holding of the Notes against the redemption proceeds.

#### ***Individual investors holding the Notes as a business asset***

The redemption proceeds are included in the general income tax base and taxed at a flat rate of 15% in 2008 and 12% from 2009 onwards. A loss realised at the redemption 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***

A corporation includes the redemption proceeds in its general corporate income tax base, which is taxed at a flat rate of 21% in 2008, 20% in 2009 and 19% from 2009 onwards.

### ***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 ad-

vance 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.

### ***EU-Savings Directive***

The Czech Republic has implemented EU Council Directive No. 2003/48/EC on taxation of savings income. Therefore, as long as the payments made in respect of the Notes by a Czech paying agent qualify as interest or other similar income under the Savings Directive, the Czech paying agent will collect certain specified details in respect of payments 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.

Due to an amendment to the German Investment Act as per 29 December 2007, which is relevant for the German Investment Tax Act as well, the definition "foreign investment fund interest" has been amended and is now basically confined to redeemable interests (i.e. the holder of the interest may demand the redemption of the interest against a pro rata share of the fund) of open-ended investment funds or closed-end funds, provided the latter are subjected to the supervision of a financial supervisory authority for collective investments. However, it is unclear at the moment how exactly the new "foreign investment fund interest" has to be interpreted and whether the provisions or, respectively,

exceptions of the tax decree of the German tax administration dated 2 June 2005 can still be applied as described above.

#### *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).

#### *Taxation if the Notes are held as a private asset*

#### *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. However, according to a circular of the

Federal Ministry of Finance dated 17 June 2008 (BMF IV C 1 - S 2252 / 07 / 0002) the court decision, for reasons of simplification, shall not apply with respect to the levy of the withholding tax.

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.

#### *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.

#### *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.

#### *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 (Abgeltungssteuer) 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-Pauschbetrag) 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 (such as the Notes) 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 the Notes) 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 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 certain Certificates and Notes) 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 un-



changed 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.

### **European Directive on the Taxation of Savings Income**

Germany has implemented the EU Council Directive (2003/48/EC) into national legislation by means of an Interest Information Regulation (Zinsinformationsverordnung, ZIV) in 2004. The German Regulation follows the wording of the 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. 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 Directive 2003/48/EC regarding the taxation of savings income. 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 European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income ("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 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 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 Council Directive 85/611/EEC), 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**

### ***Personal Income Tax***

#### *Non-business investors*

#### *Warrants*

A sale of the warrants by a Polish investor is taxable with Polish income tax at a flat rate of 19%, whereby attributable costs are deductible. Losses of the previous five years may be set off against capital gains from the sale of other financial instruments (maximum 50 % of the losses per year). The same provisions apply to the redemption of the product by cash settlement, exempted currency warrants, where the realized profit can be taxed in Poland on tax rates in the range between 19% and 40%.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying assets) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets (i.e. shares) triggers capital gains tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of the underlying assets depends on the nature of the sold underlying and can be taxed on tax rates in the range between 19% (i.e. shares) and 40% (i.e. commodities), whereby attributable costs are deductible.

#### *Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Turbo-Certificates, other outperformance certificates*

Revenue from sale of such products is taxable at a flat rate of 19 %, whereby attributable costs are deductible. The whole amount of income tax shall be paid in Poland. Losses of the previous five years may be set off against capital gains from the sale of other financial instruments (maximum 50 % of the losses per year).

The redemption of such products by the Issuer through cash-settlement is taxable in Poland as (depending on the Austrian qualification) interest/discount payment. A 19 % flat

rate applies, without the possibility to deduct attributable costs. However, the Republic of Austria is allowed according to the relevant Double Taxation Treaty to withhold Austrian income tax up to 5% of interest payments (if applicable). In Poland, a taxpayer would be entitled to deduct from the calculated Polish income tax, an amount of income tax paid in Austria on those earnings. 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 yields from redemption or sale of certificates could be subject to EU withholding tax as of 1st July 2005 pursuant to European Council Directive 2003/48/EC ("Savings Directive"), if they are paid out by an Austrian paying agent to a natural person who has his or her domicile in another member state of the EU, which is currently equal to 20%. EU withholding tax is not levied if the investor presents to the Issuer a confirmation of his or her home tax office on the disclosure of the capital yields (for more details please see above re Austrian taxation aspects).

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying assets) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets (i.e. shares) triggers capital gains tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of the underlying assets depends on the nature of the sold underlying and can be taxed on tax rates in the range between 19% (i.e. shares) and 40% (i.e. commodities), whereby attributable costs are deductible.

#### *Inheritance and Gift Tax*

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. The tax payer is the heir/the donee. The tax rate can amount 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.

#### *Legal Transaction Tax*

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 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%. 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.

### ***Business investors***

#### *Warrants*

Sale of warrants by a Polish business investor, if the warrants are attributable to his business activity, is taxable with Polish income tax at a rate in the range between 19% and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby attributable costs are deductible. The same provisions apply to redemption of the product by cash settlement.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying assets) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets triggers income tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of gains from the sale of the underlying assets depends on the nature of the sold asset and can be taxed based on tax rates in the range between 19% and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby related costs are deductible.

Losses from the previous five years may be set off against profits resulting from the business activity (maximum 50% of the losses per year).

#### *Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Turbo-Certificates, other outperformance certificates*

Sale of such products, if such certificates are attributable to the business activity, is taxable at a tax rate in the range between 19 % and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby attributable costs are deductible. The entire amount of income tax shall be paid in Poland. Losses from the previous five years may be set off against profits resulting from the business activity (maximum 50% of the losses per year).

Redemption of such products by the Issuer through cash-settlement is (depending on the Austrian qualification) taxable as interest/discount payment. A flat tax rate of 19 % applies, whereby attributable costs are not deductible. However, the Republic of Austria is allowed according to the relevant Double Taxation Treaty to withhold Austrian income tax up to 5% of interest payments (if applicable). In Poland, the taxpayer would be entitled to deduct from the calculated Polish income tax, an amount of income tax paid in Austria on those earnings. Capital yields from redemption or sale of certificates could be subject to EU withholding tax as of 1st July 2005 pursuant to European Council Directive 2003/48/EC ("Savings Directive"), if they are paid out by an Austrian paying agent to a natural person who has his or her domicile in another member state of the EU. EU withholding tax, which is currently equal to 15%, is not levied if the investor presents to the

Issuer a confirmation of his or her home tax office on the disclosure of the capital yields (for more details please see above re Austrian taxations aspects).

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying assets) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets triggers income tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of gains from the sale of the underlying assets depends on the nature of the sold asset and can be taxed based on tax rates in the range between 19% and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby related costs are deductible. Losses from the previous five years may be set off against profits resulting from the business activity (maximum 50% of the losses per year).

#### *Inheritance and Gift Tax*

Reference is made to the description relating Inheritance and Gift Tax in the scope of Warrants, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other outperform Certificates above.

#### *Legal Transaction Tax*

Reference is made to the description relating Legal Transaction Tax on sale of Warrants, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other outperform Certificates above.

#### **Corporate Income Tax**

The following explanations are restricted to taxation of companies and entities resident in Poland which are subject to the Polish Corporate Income Tax.

#### *Warrants*

Gains derived from the sale of warrants by a Polish company are taxable with Polish income tax at a flat rate of 19%, whereby attributable costs are deductible. The same provisions apply to redemption of the product by cash settlement.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying assets) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets triggers income tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of the gains from the sale of the underlying assets depends on the nature of the sold asset and can be taxed based on tax rate of 19%, whereby attributable costs are deductible.

Losses from the previous five years may be set off against profits resulting from the business activity (maximum 50 % of the losses per year).

#### *Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Turbo-Certificates, other outperformance certificates*

Sale of such products is taxable at the flat tax rate of 19%, whereby attributable costs are deductible. The entire amount of income tax shall be paid in Poland.

The redemption of such products by the Issuer through cash-settlement is taxable in Poland. A tax rate at the flat tax rate of 19% applies, whereby attributable costs are deductible. However, the Republic of Austria is allowed according to the relevant Double Taxation Treaty to withhold Austrian income tax up to 5% of interest payments (if applicable). In Poland, the taxpayer would be entitled to deduct from the calculated Polish income tax, an amount of income tax paid in Austria on those earnings.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying assets) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets triggers income tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of the gains from the sale of the underlying assets depends on the nature of the sold asset and can be taxed based on tax rate of 19%, whereby attributable costs are deductible.

Losses from the previous five years may be set off against profits resulting from the business activity (maximum 50% of the losses per year).

#### *Legal Transaction Tax*

Reference is made to the description relating Legal Transaction Tax on sale of Warrants, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other outperform Certificates 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.

Our comments below are based on the Romanian legislation in force as of 18 July 2008 and it may be amended 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 Erse Bank. Therefore, the comments below are of a general nature, applicable to capital gains which may be realised by Romanian tax resident investors upon sale and redemption of 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. Since the Prospectus clearly states that the Notes will not bear interest, we have not commented on Romanian taxation of interest income for Romanian resident investors. Specific tax advice should be sought by investors in each particular case, for each type of specific Notes and Underlyings which can be received upon in-kind redemption, in light of the application of the relevant domestic legislation and / or double tax treaties. In this note we have not analysed the tax implications of the transactions with the Underlying assets.

Romanian tax law does not specifically define capital gains for taxation purposes. Under Law 571/2003 as amended and the related Norms for Application approved by Govern-



ment 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.

Under Romanian tax law exchange of an ownership right against another ownership right qualifies as transfer for taxation purposes and therefore in-kind redemption of the Notes is treated as transfer and taxed accordingly. The tax value of the Underlyings received by investors upon in-kind settlement should be assessed at the market value of the respective Underlyings.

Since the Romanian legislation does not provide for definitions of each type of Notes, the presentation made below on the tax treatment of capital gains and other income arising upon sale or in cash redemption of Notes is largely based on the provisions applicable for alienation of securities or for income from foreign exchange rate and interest rate swaps and options. There can be no assurance that Romanian tax authorities will apply the same analogy.

Our comments below do not cover the Romanian withholding or procedural requirements applicable to capital gains tax and other type of income tax to be due by Romanian investors in the Notes, nor the Romanian tax implications arising for non-Romanian tax resident investors trading in the Notes.

#### ***Romania – Austria Double Tax Treaty – specific provisions***

Under the Double Tax Treaty concluded between Romania and Austria applicable starting 1 January 2007, capital gains realised by a Romanian resident from alienation of shares or other comparable interests are taxed in Austria if the majority of the assets owned by the company in which the shares/comparable interests are held consist of immovable property located in Austria. Therefore, capital gains to be realised by Romanian residents (both corporate and individual investors) from alienation of Notes whose Underlying consists in shares or other comparable interests held in an Austrian company, whose assets consist wholly or principally of immovable property located in Austria may be subject to tax herein. The same requirement should be observed upon subsequent sale of Underlyings if the redemption is made in-kind.

#### ***Corporate investors***

We note that capital gains are not defined as such by the Fiscal Code and, 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.

Under the current domestic law Romanian legal entities registered as corporate income tax payers are liable to pay corporate income tax in Romania at 16% on their worldwide profits. Please note if Romanian corporate investors are registered as microenterprises (i.e. specified entities taxed on income rather than on profits), income obtained from trading in the Notes and in the Underlyings shall be included in their overall income (subject to 2.5% income tax in 2008 or 3% in 2009).

In principle, any gains to be realised by Romanian corporate holders upon sale of the Notes (prior to maturity) shall be subject to Romanian corporate income tax at 16%. Capi-

tal gains shall be determined as the difference between the income realised and any attributable expenses. The same provisions shall apply upon redemption at maturity of the Notes as in-cash settlement.

As regards in-kind settlement at redemption, as under Romanian law such operation would likely qualify as a taxable "transfer", capital gain tax shall be due (or the tax loss shall be recovered from the taxable profits of the respective fiscal period, as the case may be). The capital gains tax due shall be assessed by applying the 16% corporate income tax rate to the difference between the market value of the Underlyings received upon redemption and the issue price of the Notes to which the Underlyings received relate.

Capital gains (or tax losses, as the case may be) to be realised upon subsequent sale of the Underlyings shall be taxed (currently at 16%) under the future tax rules (or recovered from taxable profits of the period when they are alienated, as the case may be), likely on the difference between the future sale price of the Underlyings and their value upon redemption.

Under the current domestic law, Romanian legal entities are allowed to recover fiscal losses, including capital losses, from taxable profits to be realised in the next five consecutive fiscal years (in the next seven fiscal years starting with fiscal losses incurred in 2009 fiscal year) and therefore any capital losses which could be realised by a Romanian corporate holder upon sale or redemption of the Notes (if applicable) or upon future sale of the Underlyings may be carried forward for the next five years (seven years starting with losses incurred in 2009 fiscal year) following the one during which the capital losses occurred.

If any tax on such gains is retained in Austria (i.e. in case the Underlying represents shares or other comparable interest held in an Austrian company whose main assets consist in immovable properties located in Austria as noted above), 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 gains obtained from Austria.

### ***Individual investors***

As regards Romanian tax resident individuals, they are subject to 16% income tax on their worldwide income, including capital gains and gains from contracts similarly with forward contracts obtained from abroad and therefore we have commented generally on each type of such income.

#### *Gains realised from trading in Notes qualifying as securities*

Under the current Romanian legislation, capital gains obtained by individuals from alienation of any securities are deemed as taxable as investment income, while gains realised from foreign exchange rate and interest rate swaps and options are taxed similarly with income from forward contracts.

Capital gains are computed as the difference between the sale price and the acquisition price of the securities, including any other commissions, taxes or other amounts paid upon the acquisition of the respective securities.

Capital gains realised by Romanian resident individuals from the sale of Notes are subject to income tax in Romania as income obtained from Romania if the gains are obtained from the Notes traded on the Romanian capital market or as income obtained from abroad in all other cases.

Generally, capital gains obtained by Romanian resident individuals are subject to 16% capital gain tax. However, such capital gains may be subject to 1% capital gains tax if the Notes qualify as securities, other than social parts (i.e., securities held in Romanian limited liability companies) and securities held in closed-ended entities and they are disposed of after a minimum 365-day holding period. As the current Fiscal Code does not provide whether the qualification of a company as closed-ended is made with reference to the Romanian capital market, to the EU capital market or to any regulated international capital market, it could be argued that the 1% rate applies irrespective of the regulated market on which the securities are traded (in Romania or abroad). However, an official position should be sought before application of the reduced rate. The same rules shall apply upon redemption of the Notes by cash settlement.

As regards in-kind redemption of the Notes, such operations would likely qualify as a taxable “transfer” under the Romanian law, and therefore capital gain tax shall be due (or the tax loss shall be recovered from similar transactions performed during the same year). The taxable capital gains shall be determined as the difference between the market value of the Underlyings received upon redemption and the issue price of the related Notes.

Subsequent sale of the Underlyings also triggers capital gains tax to be assessed by applying the capital tax rate valid at the time of sale to the difference between the sale price of the Underlyings and the market value they had at redemption.

#### *Gains realised from trading in Notes qualifying as forward or similar contracts*

Gains realised from trading in Notes qualifying as forward or similar contracts (i.e., foreign exchange rate and interest rate swaps and options) are subject to 16% tax applied to the annual gains. Annual net gains are determined as the difference between the gains and the losses realised during the reporting year from such transactions. The taxable base for each transaction shall be determined upon conclusion of such transaction and recognition in the client’s account.

Subsequent sale of the Underlyings qualifying as forward or similar contracts also triggers taxation under the rules presented above for forward and similar contracts, by applying the applicable tax rate for such transactions valid at the time of sale to the difference between the sale price of the Underlyings and the market value they had at redemption.

#### *Taxation of capital gains as foreign-sourced income*

Foreign tax losses incurred by Romanian resident individuals shall be recovered from income to be recorded in the next five fiscal consecutive years. Such losses can be offset only against income having the same nature and source, and obtained from the same sourced-country.

If any tax on such gains is retained in Austria (e.g. in case the Underlying represents shares or other comparable interest held in an Austrian company whose main assets consist in immovable properties located in Austria as noted above), a tax credit may be available to the Romanian resident individuals within the limit established by applying the Romanian income tax rate to the taxable gains obtained from Austria.

If any withholding tax is retained in Austria in relation to the income obtained from investing in the Notes, 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.

### ***Savings Directive***

If income obtained by Romanian individual investors from investing in the Notes qualifies as interest payments under the Savings Directive 2003/48/EC and the Austrian paying agent retains withholding tax (i.e., at the rate of 20% starting 1 July 2008 and 35% starting 1 July 2011) from the income obtained by the Romanian tax resident individual qualifying as the beneficial owner of such income, Romania shall reimburse to the Romanian tax resident individual such withholding tax, without the possibility to apply the tax credit mechanism.

### ***Inheritance and Gift Tax***

No Romanian inheritance or gift tax generally applies. Under the Fiscal Code 1% inheritance tax is due only for immovable properties under specific conditions. If the Notes are granted free of charge to Romanian tax resident individual by an employer, the value of the gift may be subject to Romanian income tax (at 16%) and related social security contributions as benefits in-kind.

## **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 European Savings Income Directive (Directive 2003/48/EC of the Council of the European Union of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments) (the "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 Savings Directive (2003/48/EC), 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 European Savings Income Directive 2003/48/EC 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 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 hold 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 this European Directive the interest or royalty, which are paid by Slovak corporate entity to a resident in another EU Member State are exempted of the tax in 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 (2003/48/EC) 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 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 Savings Directive. A number of non-EU countries and territories have adopted similar measures.

### ***Italy***

The following description of the Italian tax regime of the Notes is drawn up on the basis of the provisions in force as of the date of this base prospectus. It should be noted that taxation of the Notes may change as a result of future changes in the relevant provisions (which may, in some cases, have retroactive effect), as well as future interpretations of tax authorities and tax courts. Please note that this base prospectus will not be amended to take into account such future changes.



The following description involves a non-exhaustive overview of some of the possible tax consequences of an investment in the Notes and, therefore, is not a complete depiction of all information that may be relevant in connection with making an investment decision with respect to the Notes. Moreover, this description does not discuss the unique tax circumstances of the specific investor and the specific terms and conditions that will be set out in the Final Terms. Therefore, the following description cannot serve as the sole basis for judging the tax consequences of an investment in the Notes. Please note that this description does not address the case of non-residents, apart from the case of non-resident companies holding the Notes through an Italian permanent establishment.

This overview sets out only general remarks and should not, therefore, be mistaken for a binding guaranty in an insufficiently defined field, namely that of the tax treatment of investments in the Notes. In this regard, it is fair to say that no specific case law or administrative practice exists on the tax regime of similar 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 investors promptly consult with a tax advisor who can take into consideration the personal situation of the investor in connection with analyzing the tax consequences and the applicability of the following general principles.

### ***Resident individuals***

Please note that it is hereinafter assumed that the individual holds the investment in the Notes in his/her capacity of private individual, i.e., as individual not engaged in entrepreneurial activities.

Since the investor suffers the risk of the total loss of the amount invested and is not guaranteed with any minimum return, the income from the Notes, which is realized upon either the redemption or the sale of the Notes, should generally qualify as capital gain (rather than income from capital) for Italian tax purposes pursuant to Article 67 Presidential decree No. 917 of 22 December 1986 (income tax consolidated act, hereinafter "ITCA").

Pursuant to Article 68 ITCA, the capital gain is equal to the difference between the amount received because of redemption or resale of the Notes and the amount paid for subscribing (or purchasing) the same Notes, this latter amount being increased of any related expenses with the exception of interest expenses.

The capital gain so computed is subject to substitute tax (*imposta sostitutiva*) at the 12.5 per cent rate and, therefore, is not included in the total taxable income of the individual subject to progressive tax rates (the income would be included in the total taxable income, if the individual holds the investment in the framework of an entrepreneurial activity).

Under the tax declaration regime (*regime della dichiarazione*), which is the default regime, the 12.5 per cent substitute tax will be chargeable, on a cumulative basis, on all capital gains, net of incurred capital losses, realized by the individual pursuant to all redemptions or sales of the Notes carried out during any given year. The individual must indicate the overall capital gains realized in any year, net of any relevant incurred capital

loss, in the annual tax return and pay the 12.5 per cent substitute tax on such gains together with any balance income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realized in any of the four following years.

Alternatively to the tax declaration regime, the individual may elect to pay the 12.5 per cent substitute tax separately on capital gains realized on each redemption or sale of the Notes (risparmio amministrato regime). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Notes being deposited with banks, SIMs or other authorized intermediaries and (ii) an express election of separate taxation being timely made in writing by the individual. The intermediary is responsible for accounting for the 12.5 per cent substitute tax in respect of capital gains realized on each redemption or sale of the Notes, as well as on capital gains realized 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 individual. Where a particular redemption or sale of the Notes results in a capital loss, the intermediary is entitled to deduct such loss from gains subsequently realized on assets held with the same securities management in the same year, or in the following years up to the fourth. Under the risparmio amministrato regime the holder of the Notes remains anonymous (i.e., is not required to declare the capital gains in the annual tax return).

Any capital gains realized by Italian resident individuals that hold the Notes not in connection with an entrepreneurial activity and have entrusted the management of their financial assets, including the Notes, to an authorized intermediary and have opted for the so-called risparmio gestito regime will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realized, at year end, subject to the 12.5 per cent substitute tax, to be paid by the managing authorized intermediary. Under the risparmio gestito regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against the increase in value of the managed assets accrued in any of the four following years. Under the risparmio gestito regime, the holder of the Notes is not required to declare the capital gains realized in the annual tax return.

Nevertheless, it is to be pointed out that, according to a different interpretation of the law, the income from the Notes could be considered as income from atypical securities and therefore be subject to taxation at a rate equal to 27 per cent.

### ***Resident corporate investors***

The income realized by resident companies in relation to the Notes is subject to corporate income tax at the ordinary corporate rate of 27.5 per cent.

The tax regime depends also on whether the Notes are held for speculative or hedging purposes. In particular, one of the consequences of being the Notes held for hedging assets or liabilities is that any positive or negative item of income connected thereto must be treated according to same provisions concerning those items of income that derive from valuation or redemption or sale of the hedged assets and liabilities (Article 112, paragraph 4, ITCA).

Depending on the activity of the resident company, regional tax on productive activities ("IRAP"), which is levied at the 3.9 per cent rate, may be due pursuant to the provisions of Legislative decree No. 446 of 15 December 1997.

#### ***Italian permanent establishments of non-resident corporate investors***

Non-resident companies holding the Notes through an Italian permanent establishment are subject to the same tax regime highlighted above with regard to resident companies.

#### ***Inheritance and gift tax***

Inheritance and gift tax has been recently 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, transfers of Notes by way of donation or gift or transfers mortis causa 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 and related transactions to the tax authorities. This obligation does not exist in cases where the overall value of the foreign investments or 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.

#### ***EU Directive on the Taxation of Savings Income***

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, each EU Member State is required, to provide to the tax authorities of another EU Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other EU Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35 per cent. Also, a number of non-EU countries including Switzerland, and certain dependent or associated territories of certain EU Member States, have adopted similar measures in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in an EU Member State. In addition, the EU Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in an EU Member State to, or collected by such a person for, an individual resident in one of those territories. Italy has implemented the EU Savings Directive through Legislative Decree No. 84 of 18 April 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 re-

quired 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 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.

### ***European Directive on the Taxation of Savings Income***

Malta has implemented the EU Council Directive (2003/48/EC) on the taxation of savings income 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 Council Directive 2003/48/EC, 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 "Directive")**

The EU has adopted a Directive regarding the taxation of savings income. The 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 Directive.

### **Responsibility for withholding taxes**

Annex XII 4.1.14(b)

The Issuer shall not be liable for the payment or withholding of withholding taxes in connection with the Notes.

### **4.2 Information concerning the Underlying**

Annex XII 4.2

In general, information on the Underlying of the Notes is set out in the Final Terms (item "Underlying(s)").

#### **4.2.1 Exercise price or final reference price of the Underlying**

Annex XII 4.2.1

Unless provided otherwise in the Final Terms (item "Provisions relating to the calculation of the Redemption Amount"), the exercise price equals the value of the Underlying or, in case the Underlying is an index, the final price of options relating to the Underlying, as determined on the relevant date by the relevant exchange. In case the Underlying is an interest rate or a currency, the exercise price is determined and published in accordance with the Final Terms (item "Provisions relating to the calculation of the Final Value and the substitute value").

#### **4.2.2 Type of Underlying and where information on Underlying can be obtained**

Annex XII 4.2.2

As to the type of the Underlying and the place where information on the Underlying may be obtained, see the Final Terms (item "Underlying(s)"). Regarding the risks associated with several types of Underlyings, see page 123 et seq.

Information about the past and future performance of the Underlying and its volatility may be obtained from the homepage of the relevant stock exchange (see Final Terms, item "Relevant Exchange(s) of Underlying(s)") to the extent the Underlying is listed on such exchange, from the homepage of the Issuer (in particular [www.erstebank-zertifikate.com](http://www.erstebank-zertifikate.com) and/or [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)), if published; on free stock exchange information websites, and from information systems (access to which may be fee-based, e.g. Reuters, Bloomberg), to the extent these information sources make such information available.

Where the Underlying is a security, the name of the issuer of the Underlying, the ISIN (international security identification number) or other such security identification code, where the Underlying is an index, the name of the index and a description of the index if it is composed by the Issuer, or, if it is not composed by the Issuer, where information about the index can be obtained, where the Underlying is an interest rate, a description of the interest rate, or, where the Underlying does not fall within the categories specified above, equivalent information, and where the Underlying is a basket of Underlyings, disclosure of the relevant weightings of each Underlying in the basket shall be set out in the Final Terms (item "Underlying(s)").

#### **4.2.3 Market disruption or settlement disruptions affecting the Underlying** Annex XII 4.2.3

The applicable Terms and Conditions ("Market Disruption") and the Final Terms (item "Additional / changes to Market Disruption events") contain provisions concerning the disruption of the market or the settlement and the consequences attached thereto.

#### **4.2.4 Adjustment rules with respect to events concerning the Underlying.** Annex XII 4.2.4

The applicable Terms and Conditions ("Adjustments") and the Final Terms (item "Additional / changes to Adjustment Events") contain provisions on the adjustment with respect to events concerning the Underlying.

## **5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

### **5.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the Offering**

#### **5.1.1 Conditions to the offer** Annex XII 5.1.1

The offer of Notes under the Programme is not subject to any conditions. The Final Terms are to be read together with this Prospectus, and contain, together with this Prospectus, full and comprehensive information on the Programme and the issues of Notes.

#### **5.1.2 Total nominal value of the issue** Annex XII 5.1.2

The total nominal value of the issues of Notes under this Programme is not limited, and the authorisation for issues is applied for prior to the respective issue date of each issue of Notes. The nominal value of each issue of Notes is set out in the Final Terms (see item "Volume"). The Issuer is entitled, at any time, to issue further Notes under the same con-



ditions (but with a different issue date), which may be consolidated with the Notes and which together form a single series of Notes, increasing their number.

### **5.1.3 Offer period**

Annex XII 5.1.3

The Programme provides for permanent and/or repeated issues of Notes. Individual issues of Notes will be offered permanently (*Daueremissionen*), where Notes may be issued during most of their term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer ("tap issue").

The invitation to prospective investors to make offers for the subscription of Notes is carried out by the Issuer and distribution partners, if any. The offer to subscribe for Notes is to be made by the investor. The Issuer retains the right to accept or reject subscription offers, in whole or in part.

### **5.1.4 Minimum or maximum subscription**

Annex XII 5.1.4

The denominations of the Notes and/or minimum subscription amounts are set out in the Final Terms (item "Minimum volume, denomination"), if any. In general, no maximum subscription amount will be set by the Issuer.

### **5.1.5 Delivery of the Notes**

Annex XII 5.1.5

To the extent the Final Terms do not provide otherwise (item "other final terms"), the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Notes. Delivery shall be effected upon payment within market customary time periods.

### **5.1.6 Publication of the result of the offer**

Annex XII 5.1.6

The Notes are issued as tap issues (*Daueremissionen*) so that the result of the offer may not be made public prior to the closing of the issue, usually by notification of the total amount to the Oesterreichische Kontrollbank AG (or any other securities depository as set out in the Final Terms in item "Securities Depository)).

## **5.2 Plan of distribution and allotment**

### **5.2.1 Categories of investors and markets**

Annex XII 5.2.1

In general, the invitation to make an offer for the subscription of Notes is not made to a particular or restricted group of investors and therefore no different categories of investors exist. The Final Terms will specify (in item "Host country of public offer") whether in case of offers made in more than one market certain tranches of Notes are reserved for certain countries.

### **5.2.2 Notification process**

Annex XII 5.2.2

Not applicable.

### **5.3 Pricing**

#### **5.3.1 Indication of the expected pricing process for disclosure**

Annex XII 5.3.1

The issue price of the tranches of Notes is fixed by the Issuer by taking into account several price-relevant factors, including the value of the Underlying, the current interest rate, anticipated dividends and other product-specific criteria.

Additionally, the issue price may include an issue premium which is intended to cover commissions for the Issuer or other ancillary costs arising in connection with the issue and hedging of the respective Notes.

The issue price is published in the Final Terms (item "Initial issue price"), and any further issue prices are determined the Issuer's reasonable discretion according to market conditions and, if applicable, as provided for in the Terms and Conditions.

Costs and disbursements incurred by an investor in connection with a secondary purchase of the Notes are outside of the influence of the Issuer.

### **5.4 Management and underwriting**

#### **5.4.1 Name and address of the co-ordinators**

Annex XII 5.4.1

Currently, no co-ordinators or placers have been appointed by the Issuer. Any co-ordinators or placers will, to the extent appointed, be set out in the Final Terms (item "other final terms").

#### **5.4.2 Paying agents, calculation agent and depository**

Annex XII 5.4.2

To the extent not specified otherwise in the Final Terms (item "Paying Agent" and "Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent"), Erste Group Bank AG is acting as paying agent for the Notes, and as warrant agent with respect to the Warrants.

The Issuer is entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of paying agents.

The paying agents, the warrant agent and additional agents, if any, act solely as agents of the Issuer and have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Notes.

The paying agent and the warrant agent are only liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent they violate the prudence of an ordinary paying agent or warrant agent, as the case may be.

The global notes representing the Notes are deposited with the securities depository specified in the Final Terms (item "Securities Depository") on behalf of the specified clearing system, if any.

#### **5.4.3 Name and address of the underwriting entities**

Annex XII 5.4.3

The Notes are not underwritten by any underwriting entities.

#### **5.4.4** Signing of the underwriting agreement

Annex XII 5.4.4

The Notes are not underwritten by any underwriting entities.

#### **5.4.5** Calculation agent

Annex XII 5.4.5

Erste Group Bank AG acts as the calculation agent. The Issuer is entitled to appoint additional calculation agents and/or to revoke the appointment of calculation agents. The calculation agent acts solely as agent of the Issuer and has no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Notes.

The calculation agent is only liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary calculation agent.

### **6. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

#### **6.1** Admission to trading

Annex XII 6.1

The Issuer intends to apply for admission to listing of the Programme on the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) and the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX). The markets where Notes of a Series are, or are intended to be listed are set out in the Final Terms (item "Listing"). The Issuer expects these to include the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) and/or the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the parallel market (*rynek równoległy*) of the Warsaw Stock Exchange and/or Budapest Stock Exchange and/or the Prague Stock Exchange. Notes may be listed on any other market and/or stock exchange or may not be listed at all, as specified in the Final Terms.

#### **6.2** Regulated markets or equivalent markets on which securities of the same class as the Notes are admitted to trading

Annex XII 6.2

Notes of the same class as the Notes are currently listed at the third market (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*), the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*), the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the parallel market (*rynek równoległy*) of the Warsaw Stock Exchange.

#### **6.3** Intermediaries

Annex XII 6.3

Currently, no entities with a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading are appointed.

## **7. ADDITIONAL INFORMATION**

### **7.1 Advisors** Annex XII 7.1

No such advisors act for the Issuer in connection with the issue of the Notes.

### **7.2 Other audited or reviewed information** Annex XII 7.2

Not applicable.

### **7.3 Statement or report attributed to experts** Annex XII 7.3

No such experts act for the Issuer in connection with the issue of the Notes.

### **7.4 Third party information** Annex XII 7.4

Information contained in this Prospectus and the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank (which is incorporated by reference into this Prospectus) which has been sourced from a third party has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The sources of any information received by a third party are identified herein or, for information incorporated by reference, on pages 9, 237 and 271 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

### **7.5 Post-issuance information** Annex XII 7.5

The Issuer does not intend to publish any post-issuance information.

**STATEMENT PURSUANT TO COMMISSION REGULATION (EC) NO 809/2004**

Erste Group Bank AG, with its corporate seat in Vienna, Austria, is responsible for the information contained in this Prospectus and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Vienna, 14 August 2008

Erste Group Bank AG  
as Issuer

Peter Panser

as *Prokurist*

Stefan Dörfler

as *Prokurist*

## LIST OF ITEMS INCORPORATED BY REFERENCE

Annex <sup>1</sup>	Subject	Reference <sup>2</sup>
XI 2.1	Names and addresses of the Issuer's auditors	page 226 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.1	Legal and commercial name of the Issuer	pages 1 and 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.2	Place of registration of the Issuer and its registration number	page 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.3	Date of incorporation of the Issuer	page 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.4	Registered office and the legal form of the Issuer	page 154 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.1	Description of the Issuer's principal activities	pages 154 and 159 to 172 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.2	Indication of any significant new products and activities	pages 154 to 156 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.3	Principal markets	pages 159 to 172 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.4	Basis for statements on the competitive position in the Prospectus	pages 159 to 172 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 6.1	Group structure	pages 159 and 160 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 7.1	No material adverse change	page 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Pro-

<sup>1</sup> Refers to the Annex XI to the EC Regulation 809/2004.

<sup>2</sup> References are to the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus dated ● 2008, which has been approved by the Austrian Financial Markets Authority.

<b>Annex<sup>1</sup></b>	<b>Subject</b>	<b>Reference<sup>2</sup></b>
		spectus
XI 7.2	Information on known trends for the current financial year	page 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 9.1	Members of the administrative, management or supervisory bodies	pages 173 to 178 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 9.2	Administrative, Management, and Supervisory bodies conflicts of interests	page 178 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 10.1	Participation and control relationships	page 178 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.1	Historical financial information	pages 179 to 182 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.2	Financial statements	page 179 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.3.1	Statement about the audit	pages 180 and 226 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.3.3	Unaudited financial information	page 181 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.4.1	Age of latest financial information	page 179 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.5.1	Published half-yearly financial information	page 181 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.5.2	Interim financial information	page 181 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.6	Legal and arbitration proceedings	pages 183 to 184 and 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.7	Significant change in the Issuer's financial or trading position	page 225 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus

<b>Annex<sup>1</sup></b>	<b>Subject</b>	<b>Reference<sup>2</sup></b>
XI 12	Material contracts	page 185 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus



## ANNEXES

- Annex 1** Terms and Conditions of the [Share] [ADR/GDR] [Index] [Bond/Note] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [other] **Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der [Aktie] [ADR/GDR] [Index] [Schuldtitel] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] **Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 2** Terms and Conditions of the **Turbo-Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Turbo-Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 3** Terms and Conditions of the **Discount-Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Discount-Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 4** Terms and Conditions of the **Bonus-Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Bonus-Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 5** Terms and Conditions of the **Warrants** (other than Interest-Cap-Warrants) and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Optionsscheine** (die keine Zinscap-Optionsscheine sind) und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 6** Terms and Conditions of the **Interest-Cap-Warrants** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Zinscap-Optionsscheine** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 7** Form of **Final Terms** for Certificates, Turbo-Certificates, Discount-Certificates and Bonus-Certificates  
Muster der Endgültigen Konditionen für Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Discount-Zertifikate und Bonus-Zertifikate
- Annex 8** Form of **Final Terms** for Warrants and Interest-Cap-Warrants  
Muster der Endgültigen Konditionen für Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine

## Annex 1

Terms and Conditions of the [Share] [ADR/GDR] [Index] [Bond/Note] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates  
Emissionsbedingungen der [Aktie] [ADR/GDR] [Index] [Schuldtitel] [Fonds]  
[Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zertifikate

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

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

### Emissionsbedingungen

[Aktie] [ADR/GDR] [Index]  
[Schuldtitel] [Fonds] [Rohstoff]  
[Währungs] [Managed Portfolio]  
[Termingeschäft] [andere] Zertifikate

der

Erste Group Bank AG

emittiert unter dem  
Structured Notes Programme

### Terms and Conditions

[Share] [ADR/GDR] [Index]  
[Bond/Note] [Fund] [Commodity]  
[Currency] [Managed Portfolio]  
[Futures] [other] Certificates

issued by

Erste Group Bank AG

issued under the  
Structured Notes Programme

## § 1 Angebot

Die Erste Group Bank AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende [Aktie] [ADR/GDR] [Index] [Schuldtitel] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zertifikate (die **Zertifikate**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Die Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsennotiert börslich und außerbörslich fortlau-

## 1. Offer

Erste Group Bank AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer**) issues pursuant to these terms and conditions bearer [Share] [ADR/GDR] [Index] [Bond/Note] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates (the **Certificates**) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

The Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange

fend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

Die Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die **Festgelegte Währung**) und werden in der festgelegten Währung gehandelt.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Zertifikaten überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

The Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the **Relevant Currency**) and are traded in the Relevant Currency.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] on behalf of the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

### § 3 Verzinsung

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 6 berechnete Tilgungsbetrag.

### § 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstaussgabepreis

Die Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [definiert in EK Zeile 11] nach dem Ausgabebetrag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 15 bekannt gemacht.

Im Falle von Zertifikaten, die als "Express-Zertifikate" ausgestaltet werden, endet die Laufzeit vorzeitig an jenem Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18], an dem der Schlusskurs des Basiswertes den Beobachtungswert erreicht oder übersteigt. In diesem Fall gilt dieser Beobachtungstag als **Laufzeitende**.

Der Erstaussgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

### 3. Interest

The Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

### 4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price

The Certificates shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Certificates shall commence on the commencement date [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Certificates have no pre-determined term ("open-end-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 15.

In case of Certificates which are "Express-Certificates", the term shall end prior to the Maturity Date on such Observation Date [defined in FT No 18] on which the Final Value of the Underlying reaches or exceeds the Observation Value, in which case such Observation Date shall be the **Maturity Date**.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

## **§ 5 Basiswert**

Der Basiswert der Zertifikate ist der Basiswert oder Basiswertkorb oder das Portfolio [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, sind dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien sowie die Managementgebühr in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## **§ 6 Tilgungsbetrag**

Die Laufzeit der Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und (i) wenn Erfüllung durch Zahlung eines Geldbetrages vorgesehen ist [EK Zeile 18], der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) an die Investoren ausbezahlt, und/oder (ii) wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes vorgesehen ist [EK Zeile 18], am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) eine dem Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) entsprechende Menge an Basiswerten den Investoren geliefert, wobei für Zwecke der Berechnung der Menge der Basiswerte der Basiskurs [definiert in EK Zeile 18] des Basiswertes maßgeblich ist. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Zertifikatsinhaber geliefert, ein

## **5. Underlying**

The underlying of the Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings or portfolio [pursuant to the Offer Table and FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines as well as management fees. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## **6. Redemption Amount**

The tenor of the Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and (i) if cash settlement is specified [FT No 18], the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9), and/or (ii) if physical settlement is specified [FT No 18], an amount of Underlyings corresponding to the Redemption Amount (as determined below) shall be delivered to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9), whereby for the purposes of calculating the amount of Underlyings the Base Value [defined in FT No 18] of the Underlying shall be relevant. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Certificateholder, any claim for remain-

Anspruch auf danach allenfalls verbleibende Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 10 erfolgt die Einlösung der Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Zertifikat, der folgendermaßen berechnet wird:

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Emittentin zum Laufzeitende festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Indexberechnungsstelle zum Laufzeitende festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

Im Falle von Zertifikaten, die als "Express-Zertifikate" ausgestaltet werden, entspricht der **Tilgungsbetrag** (i) dem Kuponbetrag [EK Zeile 18], vorausgesetzt, dass zu dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18] der von der Emittentin festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswertes den Beobachtungswert [definiert in EK Zeile 18]

ing fractions, if any, will be discharged by a cash payment of these fractions, rounded down to two numbers following the decimal point. If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 10, the Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Certificate, which shall be calculated in accordance with the following provisions:

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

The Redemption Amount shall be the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Issuer as of the Maturity Date, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

The Redemption Amount shall be the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Index Sponsor (as defined below) as of the Maturity Date, whereby each index point shall equal one Euro, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

In case of Certificates which are "Express-Certificates", the **Redemption Amount** shall be (i) the Coupon Amount [FT No 18], provided that on the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date the Final Value of the Underlying as determined and published by the Issuer reaches or exceeds the Observation Value [FT No 18], or, if this is not the case, (ii) the Initial

erreicht oder übersteigt, oder, wenn dies nicht der Fall ist (ii) zum Erstausgabepreis, wenn zu dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18] der von der Emittentin festgestellte und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswertes größer als die Barriere [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 15] ist, oder, wenn dies nicht der Fall ist oder keine Barriere gesetzt wurde, (iii) zum von der Emittentin an dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag [definiert in EK Zeile 18] festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswertes, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert), oder, wenn der Basiswert aus einem Index (oder einem Korb von Indices) besteht, dem von der Indexberechnungsstelle zu dem auf das Laufzeitende fallenden Beobachtungstag festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

Im Falle von Zertifikaten, die keine bestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end") und welche einen Basiswert in einer Währung aufweisen, welche nicht der festgelegten Währung der Zertifikate entspricht, wird bei der Berechnung des Tilgungsbetrages ein Anpassungsfaktor berücksichtigt, welcher auf regelmäßiger Basis die Erträge oder Kosten für die aufgrund des Währungs- und Zinsänderungsrisiko abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte abdecken soll. Detaillierte Regelungen der Berechnung und Anpassung des Anpassungsfaktors sind in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 18] enthalten.

Die Barriere, wenn vereinbart, wird in den EK [Zeile 15] festgelegt und kann bei Zertifikaten, die ohne Laufzeit ausgestaltet sind ("open-end") an einen oder mehrere Referenzwerte gebunden sein und von der Emittentin jederzeit gemäß einer im Angebotsblatt und in den EK [Zeile 15] genannten

Issue Price, provided that on the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date the Final Value of the Underlying as determined and published by the Issuer is higher than the Barrier [as defined in the Offer Table and FT No 15], or, if this is not the case, (iii) at the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Issuer as of the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date, multiplied by the Exchange Rate (as defined below), or, if the Underlying consists of an index (or a basket of indices) or no Barrier has been set, the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined and published by the Index Sponsor (as defined below) as of the Observation Date [FT No 18] which falls on the Maturity Date, whereby each index point shall equal one Euro, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

In case of Certificates, which have no predetermined term ("open-end") and the Underlying of which is denominated in a currency other than the Relevant Currency of the Certificates, the Redemption Amount shall be calculated by taking into account an Adjustment Factor which should cover on a permanent basis the earnings and costs of the arrangements concluded to hedge the currency and interest risks. Detailed provisions for the calculation and adjustment of the Adjustment Factor are contained in the Final Terms [see FT No 18]

The barrier, if any, shall be fixed in the FT [No 15] and may, in case of open-end Certificates, be linked to one or more reference values and may be fixed by the Issuer at any time in accordance with a formula specified in the Offer Table and FT [No 15] or in its own discretion in accor-

Formel oder in ihrem eigenen Ermessen aufgrund von Marktgegebenheiten angepasst werden.

Die Emittentin ist berechtigt, in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 18] andere Methoden zur Bestimmung des Tilgungsbetrages festzulegen.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

### **§ 7 Schlusskurs; Ersatzkurs**

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb oder Portfolio enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 8 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswer-

dance with market conditions.

The Issuer may specify in the Final Terms [see FT No 18] other methods for determining the Redemption Amount.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the **Exchange Rate**).

### **7. Final Value; Substitute Value**

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket or portfolio of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 8) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available,



tes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 8 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsergebnisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb oder Portfolio enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [siehe EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

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 der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the termination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **8. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket or portfolio of Underlyings, or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [see FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or a suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a

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.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 15 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

### § 9 Erfüllung; Kosten

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag oder, im Falle von Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte, liefert die Basiswerte automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der **Fälligkeitstag**).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten oder Basiswerte zu liefern sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung oder Lieferung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist [EK Zeile 18], ist die Emittentin berechtigt, solange die Lieferung der Basiswerte aufgrund einer Lieferstörung nicht durchführbar ist, nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe der Differenz (der **Differenzbetrag**) des am Laufzeitende durch die Emittentin festgestellten und veröffentlichten Schlusskurses zu dem Basiskurs an den betreffenden Zertifikatsinhaber zu erfüllen, und zwar spätestens am dritten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Zertifikatsinhaber über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Eine Information

trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 15 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

### 9. Settlement; Costs

The Issuer shall pay the Redemption Amount or, in case of physical settlement, deliver the Underlyings automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the **Payment Date**).

If the Payment Date or any other date on which payments are due or Underlying are to be delivered is not a Banking Day, payment or delivery shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Certificates shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

If settlement by physical delivery of the Underlying applies [FT No 18], the Issuer may, as long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption, in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Certificateholder of a cash price in the amount of the difference (the **Difference Amount**) between the Final Value determined on the Maturity Date and published by the Issuer and the Base Value at the latest on the third Banking Day after it has notified the respective Certificateholders of its decision. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Un-

darüber, dass eine Tilgung in Barwerten vorgenommen wird, ist von der Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Zertifikatsinhabern gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen, Lieferung von Basiswerten oder der Einlösung der Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Zertifikatsinhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzutragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

## **§ 10 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb oder Portfolio enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgebliche Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde,

derlyings is not executable. Payment of the Difference Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Certificateholders.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts, delivery of Underlyings or the redemption of the Certificates shall be borne by the holder of the Certificate.

The Issuer shall not be obliged to register the respective Certificateholder or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

## **10. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket or portfolio of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments

wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder

shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or

b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der

b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 15 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## **§ 11 Kündigung**

Seitens der Inhaber der Zertifikate ist eine Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb oder Portfolio enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des nachstehend definierten

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 15 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## **11. Early Redemption**

Holders of the Certificates shall not be entitled to redeem the Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket or portfolio of Underlyings, or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Certificates by issuing a notification pursuant to clause 15, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Certifi-

Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Zertifikaten für jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes oder Portfolios von Basiswerten.

## § 12 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

## § 13 Zahlstelle

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen oder, wenn physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, die Lieferung der Basiswerte erfolgt, wenn in den Endgültigen

certificates for each Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket or portfolio of Underlyings.

## 12. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Certificates and which together shall form a single series of Certificates, increasing their number. The term "Certificates" shall in case of such further issues include such additional certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Certificates of such repurchase. The repurchased Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

## 13. Paying Agent

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant



Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

#### **§ 14 Börseeinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt oder in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

#### **§ 15 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 33] der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Zertifikate.

Sofern in diesen Bedingungen nichts ande-

holders of the Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 15.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

#### **14. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Certificates to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

#### **15. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and in FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Certificates.

Insofar as these terms and conditions do

res vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

### **§ 16 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

### **§ 17 Rang**

Die Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

### **§ 18 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 19 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

Die Einstufung der Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **16. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

### **17. Status**

The Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Certificates.

### **18. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, Determination Agent.

### **19. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Whether the Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Zertifikate. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

#### **§ 20 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 21 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

#### **§ 22 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden)

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **20. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **21. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

#### **22. Prospectus Requirement**

The Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any)

wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

### **§ 23 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate in diesen Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 15 bekannt gemacht.

### **§ 24 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 25 Sprache**

Für die Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

### **23. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 15.

### **24. Binding Determinations**

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

### **25. Language**

For the Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

Form of Offer Table for the [Share] [ADR/GDR] [Index] [Bond/Note] [Fund]  
[Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates  
Muster des Angebotsblattes für [Aktie] [ADR/GDR] [Index] [Schuldtitle]  
[Fonds] [Rohstoff] [Währungen] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zer-  
tifikate

[If a non-binding translation of the Offer Table is provided, insert: **The Austrian Financial Markets Authority has not reviewed the correctness of this translation.**]

[Wenn eine nicht-bindende Übersetzung des Angebotblattes beigeschlossen wird, einfügen: **Es wird darauf hingewiesen, dass die Richtigkeit der Übersetzung des Angebotblattes von der FMA nicht geprüft wurde.**]

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

[Wenn anwendbar, einfügen: **Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Zertifikate nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Zertifikate eine höhere Rendite auf ihre Zertifikate erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Zertifikate ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Zertifikaten absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Zertifikate nicht ausgeschlossen würde, die Zertifikate entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Zertifikate 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 Zertifikate investieren.**]

[Logo der Erste Group Bank AG]

Offer Table for

Angebotsblatt für

[Title of Certificates]  
[Bezeichnung der Zertifikate]

Erste Group Bank AG

issued under the Structured Notes Programme  
emittiert unter dem Structured Notes Programme

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination:	[●]
Mindestanzahl, Stückelung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Group Bank AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Group Bank AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [Budapest Stock Exchange] [Prague Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsenotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [Börse Budapest] [Börse Prag] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Group Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	<a href="http://www.erstebank-zertifikate.com">www.erstebank-zertifikate.com</a> [other]
Website für Bekanntmachungen:	<a href="http://www.erstebank-zertifikate.com">www.erstebank-zertifikate.com</a> [andere]
<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [ADRs/GDRs] [indices] [bonds/notes] [funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [managed portfolios] [futures] [other] [ <i>insert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> ]
<b>Basiswert:</b>	[Aktien] [ADRs/GDRs] [Indices] [Schuldtitle] [Fonds] [Währungen]

	[Rohstoffe] [Zinssätze] [Managed Portfolios] [Termingeschäft] [andere] [ <i>Beschreibung de(r)s Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig</i> ]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	[Ja / Nein]

**Annex 2**

**Terms and Conditions of the Turbo-Certificates**  
**Emissionsbedingungen der Turbo-Zertifikate**

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

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

**Emissionsbedingungen**  
**Turbo-Zertifikate**  
**der**  
**Erste Group Bank AG**  
**emittiert unter dem**  
**Structured Notes Programme**

**Terms and conditions**  
**Turbo-Certificates**  
**issued by**  
**Erste Group Bank AG**  
**issued under the**  
**Structured Notes Programme**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Group Bank AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Turbo-Zertifikate (die **Turbo-Zertifikate**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Die Turbo-Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börssetäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Turbo-Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

**1. Offer**

Erste Group Bank AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer**) issues pursuant to these terms and conditions bearer turbo-certificates (the **Turbo-Certificates**) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

The Turbo-Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Turbo-Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.



Die Turbo-Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die **Festgelegte Währung**) und werden in der festgelegten Währung gehandelt.

The Turbo-Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the **Relevant Currency**) and are traded in the Relevant Currency.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Turbo-Zertifikaten überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Turbo-Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

### **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

### **2. Form; Global Note; Transferability**

Die Turbo-Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

The Turbo-Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Turbo-Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] for the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Turbo-Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

No single Turbo-Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

### **§ 3 Verzinsung**

### **3. Interest**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Turbo-Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 7 berechnete Tilgungsbeitrag.

The Turbo-Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 7.

#### § 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis

Die Turbo-Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Turbo-Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Turbo-Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Turbo-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [definiert in EK Zeile 11] nach dem Ausgabebetrag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Turbo-Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 17 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird nach folgender Berechnungsmethode von der Emittentin berechnet und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst:

a. Turbo-Long-Zertifikate:

Erstausgabepreis = [(Kurs Basiswert – Ausübungskurs) + Aufgeld] x Bezugsverhältnis

b. Turbo-Short-Zertifikate:

Erstausgabepreis = [(Ausübungskurs – Kurs Basiswert) + Aufgeld] x Bezugsverhältnis

#### § 5 Ausübungskurs; Aufgeld

Der jeweilige Ausübungskurs wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem

#### 4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price

The Turbo-Certificates shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Turbo-Certificates shall commence on the commencement date [pursuant to the Offer Table and FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Turbo-Certificates have no predetermined term ("open-end-Turbo-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Turbo-Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 17.

The initial issue price shall be calculated by the Issuer as follows and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions:

a. Turbo-Long-Certificates:

Initial Issue Price = [(Value of the Underlying – Exercise Value) + Premium] x Exchange Rate

b. Turbo-Short-Certificates:

Initial Issue Price = [(Exercise Value – Value of the Underlying) + Premium] x Exchange Rate

#### 5. Exercise Value; Premium

The relevant Exercise Value shall be determined by the Issuer and shall corre-

im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 14] angeführten Ausübungskurs.

Die Emittentin wird das Aufgeld regelmäßig unter Berücksichtigung von etwaigen erwarteten Dividenden, etwaigen Leihkosten und den Absicherungskosten für die Emittentin berechnen.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

## § 6 Basiswert

Der Basiswert der Turbo-Zertifikate ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 7 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Turbo-Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Turbo-Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und (i) wenn Erfüllung durch Zahlung eines Geldbetrages vorgesehen ist [EK Zeile 18], der Tilgungsbetrag (wie nachstehend fest-

spond to the exercise value set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 14].

The Issuer shall permanently calculate the Premium, taking into account prospective dividends, if any, costs of securities lending, if any, and hedging costs incurred by the Issuer.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the **Exchange Rate**).

## 6. Underlying

The underlying of the Turbo-Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in percent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## 7. Redemption Amount

The tenor of the Turbo-Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Turbo-Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and (i) if cash settlement is specified [FT No 18], the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the

gelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 11 definiert) an die Investoren ausbezahlt und/oder (ii) wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes vorgesehen ist [EK Zeile 18], am Fälligkeitstag (wie in § 11 definiert) eine dem Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) entsprechende Menge an Basiswerten den Investoren geliefert, wobei für Zwecke der Berechnung der Menge der Basiswerte der Basiskurs [definiert in EK Zeile 18] des Basiswertes maßgeblich ist. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Turbo-Zertifikatsinhaber geliefert, ein Anspruch auf danach allenfalls verbleibende Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in den § 9 und § 12 erfolgt die Einlösung der Turbo-Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Turbo-Zertifikat, der nach den folgenden Formeln berechnet wird:

a. Turbo-Long-Zertifikate:

Tilgungsbetrag = (Schlusskurs des Basiswertes - Ausübungskurs) x Bezugsverhältnis

b. Turbo-Short-Zertifikate:

Tilgungsbetrag = (Ausübungskurs - Schlusskurs des Basiswertes) x Bezugsverhältnis

## § 8 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Ba-

investors on the Payment Date (as defined in clause 11), and/or (ii) if physical settlement is specified [FT No 18], an amount of Underlyings corresponding to the Redemption Amount (as determined below) shall be delivered to the investors on the Payment Date (as defined in clause 11), whereby for the purposes of calculating the amount of Underlyings the Base Value [defined in FT No 18] of the Underlying shall be relevant. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Turbo-Certificateholder, any claim for remaining fractions, if any, will be discharged by a cash payment of these fractions, rounded down to two numbers following the decimal point. If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clauses 9 and 12, the Turbo-Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Turbo-Certificate, which shall be calculated in accordance with the following provisions:

a. Turbo-Long-Certificates:

Redemption Amount = (Final Value of the Underlying - Exercise Value) x Exchange Rate

b. Turbo-Short-Certificates:

Redemption Amount = (Exercise Value - Final Value of the Underlying) x Exchange Rate

## 8. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as

siswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle, festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 10 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Index-

determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 10) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying, be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Is-

komponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Turbo-Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 9 Barriere; Restwert**

Sobald zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Zeitraumes vom Laufzeitbeginn bis zum Laufzeitende der Kurs des Basiswertes den

suer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the termination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Turbo-Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **9. Barrier; Residual Value**

As soon as at any date in the time period between the Commencement Date and the Maturity Date, the price of the Underly-

Barrierewert gemäß dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 15], erreicht oder unterschreitet (Turbo-Long-Zertifikate) bzw. überschreitet (Turbo-Short-Zertifikate), wird das Turbo-Zertifikat ausgesetzt. Das bedeutet, dass das Turbo-Zertifikat vom Handel ausgesetzt wird, bis die Emittentin den Restwert der Turbo-Zertifikate ermittelt hat, und die Turbo-Zertifikate rückgelöst werden.

Die Emittentin stellt daraufhin innerhalb von maximal drei Stunden Handelszeit (die **Ausübungsfrist**) einen Restwert (der **Restwert**) fest, der sich aus der Auflösung eines von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäftes, unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten, und unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses [siehe EK Zeile 19], ergibt. Unter bestimmten Marktbedingungen kann der Restwert des Turbo-Zertifikates auch Null betragen.

Bei Ausstoppung der Turbo-Zertifikate erfolgt die Ermittlung des Restwertes durch die Emittentin. Fünf Bankarbeitstage danach erfolgt die automatische Auszahlung des Restwertes an die Inhaber der Turbo-Zertifikate durch die Emittentin.

Die Barriere wird im Angebotsblatt und in den EK [Zeile 15] festgelegt und kann bei Turbo-Zertifikaten, die ohne Laufzeit ausgestaltet sind ("open-end") an einen oder mehrere Referenzwerte gebunden sein und von der Emittentin jederzeit gemäß einer im Angebotsblatt und in den EK [Zeile 15] genannten Formel oder in ihrem eigenen Ermessen aufgrund von Marktgegebenheiten angepasst werden.

Maßgeblich für die Höhe des Restwertes ist, wie sich der Basiswert bzw die im Korb enthaltenen Basiswerte nach Ausstoppung innerhalb der Ausübungsfrist verhalten. Die Emittentin kann den Zeitpunkt der Feststel-

ing reaches or falls below of (in case of Turbo-Long-Certificates) or exceeds (in case of Turbo-Short-Certificates) the Barrier (as set out in the Offer Table and the Final Terms) [see FT No 15], the Turbo-Certificate shall be terminated. This means that the Turbo-Certificate shall be suspended from trading until the Issuer has determined the Residual Value (as defined below) of the Turbo-Certificates and redeems the Turbo-Certificates.

Within a maximum of three hours trading time (the **Exercise Period**), the Issuer shall determine the residual value (the **Residual Value**) of the Turbo-Certificates resulting from the closing of hedging positions concluded by the Issuer, taking into account all costs incurred in connection with such closing and the Exchange Rate [see FT No 19]. The Residual Value may amount to zero under certain market conditions.

The Residual Value shall be determined by the Issuer in case of a termination of the Turbo-Certificates. Payment of the Residual Value to the holders of the Turbo-Certificates shall be effected automatically within five Banking Days thereafter.

The barrier shall be fixed in the Offer Table and FT [No 15] and may, in case of open-end Turbo-Certificates, be linked to one or more reference values and may be fixed by the Issuer at any time in accordance with a formula specified in the Offer Table and FT [No 15] or in its own discretion in accordance with market conditions.

The performance of the Underlying or, as the case may be, the Underlyings which are part of the basket of Underlyings, within the Exercise Period after the termination of the Turbo-Certificates is relevant

lung des Restwertes innerhalb der Ausübungsfrist nach eigenem Ermessen gemäß den herrschenden Marktbedingungen bestimmen.

## § 10 Marktstörung

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsergebnisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

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 der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages 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.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 17 mitzutei-

for the amount of the Residual Value. The Issuer may choose the date of determination of the Residual Value within the Exercise Period in its own discretion according to current market conditions.

## 10. Market Disruption

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to



len, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

### § 11 Erfüllung; Kosten

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag oder, im Falle von Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte, liefert die Basiswerte automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der **Fälligkeits-tag**).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten oder Basiswerte zu liefern sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung oder Lieferung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Turbo-Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist [EK Zeile 18], ist die Emittentin berechtigt, solange die Lieferung der Basiswerte aufgrund einer Lieferstörung nicht durchführbar ist, nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe der Differenz (der **Differenzbetrag**) des am Laufzeitende durch die Emittentin festgestellten und veröffentlichten Schlusskurses zu dem Basiskurs an den betreffenden Turbo-Zertifikatsinhaber zu erfüllen, und zwar spätestens am dritten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Turbo-Zertifikatsinhaber über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Eine Information darüber, dass eine Tilgung in Barwerten vorgenommen wird, ist von der Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Turbo-Zertifikatsinhabern gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

clause 17 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

### 11. Settlement; Costs

The Issuer shall pay the Redemption Amount or, in case of physical settlement, deliver the Underlyings automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the **Payment Date**).

If the Payment Date or any other date on which payments are due or Underlying are to be delivered is not a Banking Day, payment or delivery shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Turbo-Certificates shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

If settlement by physical delivery of the Underlying applies [FT No 18], the Issuer may, as long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption, in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Certificateholder of a cash price in the amount of the difference (the **Difference Amount**) between the Final Value determined on the Maturity Date and published by the Issuer and the Base Value at the latest on the third Banking Day after it has notified the respective Turbo-Certificateholders of its decision. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Underlyings is not executable. Payment of the Difference Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Turbo-Certificateholders.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen, Lieferung von Basiswerten oder der Einlösung der Turbo-Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Turbo-Zertifikatsinhaber zu tragen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Turbo-Zertifikatsinhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzutragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

## **§ 12 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Turbo-Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbör-

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts, delivery of Underlyings or the redemption of the Turbo-Certificates shall be borne by the holder of the Turbo-Certificate.

The Issuer shall not be obliged to register the respective Turbo-Certificateholder or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

## **12. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Turbo-Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such ad-

se vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Turbo-Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Turbo-Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

justment is effected in a way that puts the holders of the Turbo-Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Turbo-Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stich-

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 17 the adjust-

tag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 17 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

### § 13 Kündigung

Seitens der Inhaber der Turbo-Zertifikate ist eine Kündigung der Turbo-Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Turbo-Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 17 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Turbo-Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Turbo-Zertifikates einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen

ment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

### 13. Early Redemption

Holders of the Turbo-Certificates shall not be entitled to redeem the Turbo-Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Turbo-Certificates by issuing a notification pursuant to clause 17, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Turbo-Certificates for each Turbo-Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Turbo-Certificates.

als angemessener Marktpreis der Turbo-Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

#### § 14 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Turbo-Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Turbo-Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Turbo-Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Turbo-Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Turbo-Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Turbo-Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Turbo-Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

#### § 15 Zahlstelle

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen oder, wenn physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, die Lieferung der Basiswerte erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Turbo-Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Er-

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

#### 14. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Turbo-Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Turbo-Certificates and which together shall form a single series of Turbo-Certificates, increasing their number. The term "Turbo-Certificates" shall in case of such further issues include such additional Turbo-Certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Turbo-Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Turbo-Certificates of such repurchase. The repurchased Turbo-Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

#### 15. Paying Agent

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Turbo-Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the

nennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 17 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Turbo-Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

### **§ 16 Börseseinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben, beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Turbo-Zertifikate an dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 17 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Turbo-Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 33] der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Turbo-Zertifikate.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

### **§ 18 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fäl-

appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 17.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Turbo-Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

### **16. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms, the Issuer intends to apply or, if so specified in the Offer Table and the Final Terms, has applied for admittance of the Turbo-Certificates to listing on the market specified in the Final Terms.

### **17. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Turbo-Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Turbo-Certificates.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **18. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void

lichkeit.

unless made within thirty years after they became due.

### **§ 19 Rang**

Die Turbo-Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Turbo-Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

### **19. Status**

The Turbo-Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Turbo-Certificates.

### **§ 20 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **20. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

### **§ 21 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Turbo-Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

### **21. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Turbo-Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Die Einstufung der Turbo-Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Turbo-Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

Whether the Turbo-Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Turbo-Zertifikate. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwal-

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Turbo-Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents



tungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

## **§ 22 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Turbo-Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

## **§ 23 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## **§ 24 Prospektpflicht**

Die Turbo-Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [siehe EK Zeile 35] notifiziert.

or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

## **22. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Turbo-Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

## **23. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

## **24. Prospectus Requirement**

The Turbo-Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [see FT No 35].

## **§ 25 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Turbo-Zertifikate in diesen Turbo-Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Turbo-Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Turbo-Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Turbo-Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 17 bekannt gemacht.

## **§ 26 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

## **§ 27 Sprache**

Für die Turbo-Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

## **25. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Turbo-Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Turbo-Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 17.

## **26. Binding Determinations**

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

## **27. Language**

For the Turbo-Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Turbo-Certificates  
Muster des Angebotsblattes für Turbo-Zertifikate**

*[If a non-binding translation of the Offer Table is provided, insert: **The Austrian Financial Markets Authority has not reviewed the correctness of this translation.**]*

*[Wenn eine nicht-bindende Übersetzung des Angebotsblattes beigeschlossen wird, einfügen: **Es wird darauf hingewiesen, dass die Richtigkeit der Übersetzung des Angebotsblattes von der FMA nicht geprüft wurde.**]*

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

*[Wenn anwendbar, einfügen: **Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Turbo-Zertifikate nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Turbo-Zertifikate eine höhere Rendite auf ihre Turbo-Zertifikate erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Turbo-Zertifikate ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Turbo-Zertifikaten absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Turbo-Zertifikate nicht ausgeschlossen würde, die Turbo-Zertifikate entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Turbo-Zertifikate 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 Turbo-Zertifikate investieren.**]*

[Logo der Erste Group Bank AG]

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Turbo-Certificates]  
[Bezeichnung der Turbo-Zertifikate]

Erste Group Bank AG

issued under the Structured Notes Programme  
emittiert unter dem Structured Notes Programme

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination:	[●]
Mindestanzahl, Stückelung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Group Bank AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Group Bank AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [Budapest Stock Exchange] [Prague Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsenotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [Börse Budapest] [Börse Prag] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Group Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-zertifikate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-zertifikate.com] [andere]

<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [ADRs/GDRs] [indices] [bonds/notes] [funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [managed portfolios] [futures] [other] [ <i>insert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> ]
<b>Basiswert:</b>	[Aktien] [ADRs/GDRs] [Indices] [Schuldtitel] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Managed Portfolios] [Termingeschäft] [andere] [ <i>Beschreibung de(r)s Ba-</i>

	<i>siswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig]</i>
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Exercise Value:</b>	[●]
<b>Ausübungskurs:</b>	[●]
<b>Barrier:</b>	[●]
<b>Barriere:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no] [Ja / Nein]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	
<b>Long/Short:</b>	[●]

**Annex 3**

**Terms and Conditions of the Discount-Certificates  
Emissionsbedingungen der Discount-Zertifikate**

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

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

**Emissionsbedingungen  
Discount-Zertifikate  
der  
Erste Group Bank AG  
emittiert unter dem  
Structured Notes Programme**

**Terms and conditions  
Discount-Certificates  
issued by  
Erste Group Bank AG  
issued under the  
Structured Notes Programme**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Group Bank AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Discount-Zertifikate (die **Discount-Zertifikate**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [gemäß dem Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Die Discount-Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börssetäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Discount-Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustande-

**1. Offer**

Erste Group Bank AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer**) issues pursuant to these terms and conditions bearer discount-certificates (the **Discount-Certificates**) related to an underlying or a basket of underlyings [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

The Discount-Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Discount-Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

kommens derartiger Kurse.

Die Discount-Zertifikate notieren in der festgelegten Wahrung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die **Festgelegte Wahrung**) und werden in der Festgelegten Wahrung gehandelt.

Verweise auf "Endgultige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgultigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese erganzen und andern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Discount-Zertifikaten ubersichtlich beschrieben wird und welches den Endgultigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Ubertragbarkeit**

Die Discount-Zertifikate werden zur Ganze in Sammelurkunden gema § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gultigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] fur das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Discount-Zertifikate sind gema den anwendbaren Gesetzen und Regelungen ubertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stucken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gema den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## **§ 3 Verzinsung**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Discount-Zertifikate. Zur Ausschuttung gelangt nur der gema § 6 berechnete Tilgungsbetrag.

The Discount-Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the **Relevant Currency**) and are traded in the Relevant Currency.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Discount-Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Discount-Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] for the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Discount-Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Discount-Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## **3. Interest**

The Discount-Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

#### **§ 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

Die Discount-Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Discount-Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [definiert im Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Discount-Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Discount-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [gemäß EK Zeile 11] nach dem Ausgabebetrag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Discount-Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 16 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

#### **§ 5 Basiswert**

Der Basiswert der Discount-Zertifikate ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6]

#### **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

The Discount-Certificates shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Discount-Certificates shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Discount-Certificates have no predetermined term ("open-end-Discount-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 1], provided that at the date of such determination the remaining term of the Discount-Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 16.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

#### **5. Underlying**

The underlying of the Discount-Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that



zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 6 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Discount-Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Ende der Laufzeit werden die Discount-Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und (i) wenn Erfüllung durch Zahlung eines Geldbetrages vorgesehen ist [EK Zeile 18], der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 10 definiert) an die Investoren ausbezahlt und/oder (ii) wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes vorgesehen ist [EK Zeile 18], am Fälligkeitstag (wie in § 10 definiert) eine dem Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) entsprechende Menge an Basiswerten den Investoren geliefert, wobei für Zwecke der Berechnung der Menge der Basiswerte der Basiskurs [definiert in EK Zeile 18] des Basiswertes maßgeblich ist. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Discount-Zertifikatsinhaber geliefert, ein Anspruch auf danach allenfalls verbleibende Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich § 11 erfolgt die Einlösung der Discount-Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Discount-Zertifikat, der

the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## 6. Redemption Amount

The tenor of the Discount-Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. Within three Banking Days after the end of the tenor, the Discount-Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and (i) if cash settlement is specified [FT No 18], the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 10), and/or (ii) if physical settlement is specified [FT No 18], an amount of Underlyings corresponding to the Redemption Amount (as determined below) shall be delivered to the investors on the Payment Date (as defined in clause 10), whereby for the purposes of calculating the amount of Underlyings the Base Value [defined in FT No 18] of the Underlying shall be relevant. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Discount-Certificateholder, any claim for remaining fractions, if any, will be discharged by a cash payment of these fractions, rounded down to two numbers following the decimal point. If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 11, the Discount-Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption**

dem von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle (wie nachstehend definiert) festgestellten Schlusskurs (wie in § 7 definiert) des (der) Basiswerte(s), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis entspricht. Sollte der so festgestellte Tilgungsbetrag höher als der Maximale Tilgungsbetrag gemäß § 8 sein, gelangt der Maximale Tilgungsbetrag zur Auszahlung.

Im Falle von Discount-Zertifikaten, die keine bestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end") und welche einen Basiswert in einer Währung aufweisen, welche nicht der Festgelegten Währung der Discount-Zertifikate entspricht, wird bei der Berechnung des Tilgungsbetrages ein Anpassungsfaktor berücksichtigt, welcher auf regelmäßiger Basis die Erträge oder Kosten für die aufgrund des Währungs- und Zinsänderungsrisiko abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte abdecken soll. Detaillierte Regelungen der Berechnung und Anpassung des Anpassungsfaktors sind in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 18] enthalten.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

## § 7 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle, festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und

**Amount**) per Discount-Certificate, which shall be the Final Value (as defined in clause 7) of the Underlying(s) as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, multiplied by the exchange rate. If the Redemption Amount so calculated exceeds the Maximum Redemption Amount (as defined in clause 8), the Redemption Amount shall equal the Maximum Redemption Amount.

In case of Discount-Certificates, which have no pre-determined term ("open-end") and the Underlying of which is denominated in a currency other than the Relevant Currency of the Discount-Certificates, the Redemption Amount shall be calculated by taking into account an Adjustment Factor which should cover on a permanent basis the earnings and costs of the arrangements concluded to hedge the currency and interest risks. Detailed provisions for the calculation and adjustment of the Adjustment Factor are contained in the Final Terms [see FT No 18]

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the **Exchange Rate**).

## 7. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Maturity Date not

veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 9 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System

determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 9) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying, be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express

Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Discount-Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

#### **§ 8 Maximaler Tilgungsbetrag**

Der maximale Tilgungsbetrag je Discount-Zertifikat wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem im Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen angegebenen Betrag [EK Zeile 16] (der **Maximale Tilgungsbetrag**).

Im Falle von Anpassungsmaßnahmen gemäß § 11 kann es zu einer Anpassung des Maximalen Tilgungsbetrages kommen.

Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the termination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Discount-Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

#### **8. Maximum Redemption Amount**

The maximum redemption amount (the **Maximum Redemption Amount**) per Discount-Certificate shall be determined by the Issuer and shall be the amount specified as such in the Offer Table and the Final Terms [FT No 16].

The Maximum Redemption Amount is subject to change in case of Adjustments pursuant to clause 11.

## § 9 Marktstörung

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsergebnisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

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 der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages 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.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 16 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## 9. Market Disruption

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 16 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

## § 10 Erfüllung; Kosten

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag oder, im Falle von Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte, liefert die Basiswerte automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der **Fälligkeits-tag**).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten oder Basiswerte zu liefern sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung oder Lieferung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Discount-Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist [EK Zeile 18], ist die Emittentin berechtigt, solange die Lieferung der Basiswerte aufgrund einer Lieferstörung nicht durchführbar ist, nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe der Differenz (der **Differenzbetrag**) des am Laufzeitende durch die Emittentin festgestellten und veröffentlichten Schlusskurses zu dem Basiskurs an den betreffenden Discount-Zertifikatsinhaber zu erfüllen, und zwar spätestens am dritten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Discount-Zertifikatsinhaber über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Eine Information darüber, dass eine Tilgung in Barwerten vorgenommen wird, ist von der Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Discount-Zertifikatsinhabern gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen, Lieferung von Basiswer-

## 10. Settlement; Costs

The Issuer shall pay the Redemption Amount or, in case of physical settlement, deliver the Underlyings automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the **Payment Date**).

If the Payment Date or any other date on which payments are due or Underlying are to be delivered is not a Banking Day, payment or delivery shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Discount-Certificates shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

If settlement by physical delivery of the Underlying applies [FT No 18], the Issuer may, as long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption, in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Certificateholder of a cash price in the amount of the difference (the **Difference Amount**) between the Final Value determined on the Maturity Date published by the Issuer and the Base Value at the latest on the third Banking Day after it has notified the respective Discount-Certificateholders of its decision. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Underlyings is not executable. Payment of the Difference Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Discount-Certificateholders.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts,

ten oder der Einlösung der Discount-Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Discount-Zertifikatsinhaber zu tragen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Discount-Zertifikatsinhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzutragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

### **§ 11 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Discount-Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine sol-

delivery of Underlyings or the redemption of the Discount-Certificates shall be borne by the holder of the Discount-Certificate.

The Issuer shall not be obliged to register the respective Discount-Certificateholder or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

### **11. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Discount-Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Discount-Certificates in a commercial position which is largely simi-

che Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Discount-Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Discount-Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages

lar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Discount-Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemp-



herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 16 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden

tion Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 16 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sec-

Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## § 12 Kündigung

Seitens der Inhaber der Discount-Zertifikate ist eine Kündigung der Discount-Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Discount-Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 16 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Discount-Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Discount-Zertifikates einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Discount-Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den

tions shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## 12. Early Redemption

Holders of the Discount-Certificates shall not be entitled to redeem the Discount-Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Discount-Certificates by issuing a notification pursuant to clause 16, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Discount-Certificates for each Discount-Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Discount-Certificates.

The Issuer may set out other and/or sup-

Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

### § 13 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Discount-Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Discount-Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Discount-Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Discount-Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Discount-Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Discount-Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Discount-Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### § 14 Zahlstelle

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen oder, wenn physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, die Lieferung der Basiswerte erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Discount-Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 16 bekannt gemacht.

plemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

### 13. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Discount-Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Discount-Certificates and which together shall form a single series of Discount-Certificates, increasing their number. The term "Discount-Certificates" shall in case of such further issues include such additional Discount-Certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Discount-Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Discount-Certificates of such repurchase. The repurchased Discount-Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

### 14. Paying Agent

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Discount-Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 16.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Discount-Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

### **§ 15 Börseeinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Discount-Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 16 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Discount-Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 33] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Discount-Zertifikate.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

### **§ 17 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Discount-Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

### **15. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Offer Table and the Final Terms, has applied for admittance of the Discount-Certificates to listing on the market specified in the Final Terms.

### **16. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Discount-Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [pursuant to the Offer Table and FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Discount-Certificates.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **17. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

## **§ 18 Rang**

Die Discount-Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Discount-Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

## **§ 19 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

## **§ 20 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Discount-Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

Die Einstufung der Discount-Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Discount-Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Discount-Zertifikate. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die

## **18. Status**

The Discount-Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Discount-Certificates.

## **19. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

## **20. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Discount-Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Whether the Discount-Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Discount-Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to

Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

### **§ 21 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Discount-Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

### **§ 22 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

### **§ 23 Prospekt**

Die Discount-Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

update such description.

### **21. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Discount-Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

### **22. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

### **23. Prospectus**

The Discount-Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

## **§ 24 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Discount-Zertifikate in diesen Discount-Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Discount-Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Discount-Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Discount-Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 16 bekannt gemacht.

## **§ 25 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

## **§ 26 Sprache**

Für die Discount-Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

## **24. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Discount-Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Discount-Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 16.

## **25. Binding Determinations**

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

## **26. Language**

For the Discount-Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Discount-Certificates  
Muster des Angebotsblattes für Discount-Zertifikate**

*[If a non-binding translation of the Offer Table is provided, insert: **The Austrian Financial Markets Authority has not reviewed the correctness of this translation.**]*

*[Wenn eine nicht-bindende Übersetzung des Angebotsblattes beigeschlossen wird, einfügen: **Es wird darauf hingewiesen, dass die Richtigkeit der Übersetzung des Angebotsblattes von der FMA nicht geprüft wurde.**]*

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

*[Wenn anwendbar, einfügen: **Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Discount-Zertifikate nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Discount-Zertifikate eine höhere Rendite auf ihre Discount-Zertifikate erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Discount-Zertifikate ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Discount-Zertifikaten absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Discount-Zertifikate nicht ausgeschlossen würde, die Discount-Zertifikate entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Discount-Zertifikate 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 Discount-Zertifikate investieren.**]*

[Logo der Erste Group Bank AG]

Offer Table for  
Angebotsblatt für



[Title of Discount-Certificates]  
[Bezeichnung der Discount-Zertifikate]

Erste Group Bank AG

issued under the Structured Notes Programme  
emittiert unter dem Structured Notes Programme

Commencement Date: [●]  
Laufzeitbeginn: [●]  
Currency: [●]  
Währung des Produktes: [●]  
Minimum volume, denomination: [●]  
Mindestanzahl, Stückelung: [●]  
Paying Agent: [Erste Group Bank AG] [other]  
Zahl- und Einreichstelle: [Erste Group Bank AG] [andere]  
Listing: [Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [Budapest Stock Exchange] [Prague Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]  
Börsenotierung: [Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [Börse Budapest] [Börse Prag] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]  
Quotations: sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]  
Quotierung: außerbörsliche Kurse werden von der Erste Group Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.  
Website for notices: [www.erstebank-zertifikate.com] [other]  
Website für Bekanntmachungen: [www.erstebank-zertifikate.com] [andere]

**ISIN-Code:** [●]  
**Securities Identification Number:** [●]  
**WKN:** [●]  
**Underlying:** [shares] [ADRs/GDRs] [indices] [bonds/notes] [funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [managed portfolios] [futures] [other] [*insert description of Underlying(s); refer to FT, if required*]  
**Basiswert:** [Aktien] [ADRs/GDRs] [Indices] [Schuldtitel] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Managed

	Portfolios] [Termingeschäft] [andere] [ <i>Beschreibung de(r)s Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig</i> ]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Type:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Art:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Currency of the Underlying:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Währung des Basiswerts:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Maximum redemption amount:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Maximaler Tilgungsbeitrag:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Volume:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Volumen:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Exchange Rate:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Bezugsverhältnis:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Maturity Date:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Laufzeitende:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>First trading day:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Erster Handelstag:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Last trading day:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Letzter Handelstag:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Settlement:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Settlement:</b>	<input type="checkbox"/>
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	[Ja / Nein]

**Annex 4**

**Terms and Conditions of the Bonus-Certificates**  
**Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate**

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

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

**Emissionsbedingungen**  
**Bonus-Zertifikate**  
**der**  
**Erste Group Bank AG**  
**emittiert unter dem**  
**Structured Notes Programme**

**Terms and conditions**  
**Bonus-Certificates**  
**issued by**  
**Erste Group Bank AG**  
**issued under the**  
**Structured Notes Programme**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Group Bank AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Bonus-Zertifikate (die **Bonus-Zertifikate**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Die Bonus-Zertifikate können in Mindestvolumina [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsennotiert börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Bonus-Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

**1. Offer**

Erste Group Bank AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer**) issues pursuant to these terms and conditions bearer bonus-certificates (the **Bonus-Certificates**) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

The Bonus-Certificates may be traded permanently in minimum volumes [as defined in the Offer Table and in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Bonus-Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

Die Bonus-Zertifikate notieren in der festgelegten Wahrung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die **Festgelegte Wahrung**) und werden in der festgelegten Wahrung gehandelt.

The Bonus-Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the **Relevant Currency**) and are traded in the Relevant Currency.

Verweise auf "Endgultige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgultigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese erganzen und andern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Bonus-Zertifikaten ublicksmaig beschrieben wird und welches den Endgultigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Bonus-Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## ** 2 Form; Sammelverwahrung; Ubertragbarkeit**

## **2. Form; Global Note; Transferability**

Die Bonus-Zertifikate werden zur Ganze in Sammelurkunden gema  24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gultigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschriftsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

The Bonus-Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] fur das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Bonus-Zertifikate sind gema den anwendbaren Gesetzen und Regelungen ubertragbar.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] for the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Bonus-Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stucken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gema den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

No single Bonus-Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## ** 3 Verzinsung**

## **3. Interest**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Bonus-Zertifikate. Zur Ausschuttung gelangt nur der gema  6 berechnete Tilgungsbeitrag.

The Bonus-Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

#### **§ 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

Die Bonus-Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Bonus-Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Bonus-Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Bonus-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [gemäß EK Zeile 11] nach dem Ausgabebetrag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Bonus-Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 15 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

#### **§ 5 Basiswert**

Der Basiswert der Bonus-Zertifikate ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu ent-

#### **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

The Bonus-Certificates shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Bonus-Certificates shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Bonus-Certificates have no predetermined term ("open-end-Bonus-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Bonus-Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 15.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

#### **5. Underlying**

The underlying of the Bonus-Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in percent., are to be taken from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case

nehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 6 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Bonus-Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Bonus-Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und (i) wenn Erfüllung durch Zahlung eines Geldbetrages vorgesehen ist [EK Zeile 18], der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) an die Investoren ausbezahlt und/oder (ii) wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes vorgesehen ist [EK Zeile 18], am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) eine dem Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) entsprechende Menge an Basiswerten den Investoren geliefert, wobei für Zwecke der Berechnung der Menge der Basiswerte der Basiskurs [definiert in EK Zeile 18] des Basiswertes maßgeblich ist. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Bonus-Zertifikatsinhaber geliefert, ein Anspruch auf danach allenfalls verbleibende Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 10 erfolgt die Einlösung der Bonus-Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Bonus-Zertifikat, der folgendermaßen be-

that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## 6. Redemption Amount

The tenor of the Bonus-Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Bonus-Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and (i) if cash settlement is specified [FT No 18], the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9), and/or (ii) if physical settlement is specified [FT No 18], an amount of Underlyings corresponding to the Redemption Amount (as determined below) shall be delivered to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9), whereby for the purposes of calculating the amount of Underlyings the Base Value [defined in FT No 18] of the Underlying shall be relevant. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Bonus-Certificateholder, any claim for remaining fractions, if any, will be discharged by a cash payment of these fractions, rounded down to two numbers following the decimal point. If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 10, the Bonus-Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Bonus-Certificate, which

rechnet wird:

- a. für den Fall, dass, wie von der Emittentin festgestellt, der niedrigste Kurs des Basiswertes während der Laufzeit der Bonus-Zertifikate niedriger als oder gleich groß wie die Barriere [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 15] war, dem in Euro ausgedrückten, oder bei Basiswerten in Fremdwährung in Euro umgerechneten, Schlusskurs (wie nachstehend definiert) des Basiswertes am Laufzeitende unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses (wie nachstehend definiert), maximal jedoch, sofern ein solcher angegeben ist, dem maximalen Tilgungsbetrag [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 16], unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses; oder
- b. für den Fall, dass, wie von der Emittentin festgestellt, der niedrigste Kurs des Basiswertes während der Laufzeit der Bonus-Zertifikate immer größer als die Barriere [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 15] war, dem in Euro ausgedrückten, oder bei Basiswerten in Fremdwährung in Euro umgerechneten, Schlusskurs des Basiswertes am Laufzeitende, unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, mindestens jedoch dem Bonusbetrag [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 17], unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, maximal jedoch, sofern ein solcher angegeben ist, dem maximalen Tilgungsbetrag [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 16], unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.

Die Barriere wird im Angebotsblatt und in den EK [Zeile 15] festgelegt und kann bei Bonus-Zertifikaten, die ohne Laufzeit ausgestaltet sind ("open-end") an einen oder

shall be calculated in accordance with the following provisions:

- a. in case that, as determined by the Issuer, during the tenor of the Bonus-Certificates the lowest price of the Underlying was lower than or equalled the barrier [pursuant to the Offer Table and FT No 15], the Final Value of the Underlying in Euro (or converted into Euro) at the Maturity Date, taking into account the Exchange Rate (as defined below), but not more than, if any, the maximum redemption amount [see Offer Table and FT No 16], taking into account the Exchange Rate; or
- b. in case that, as determined by the Issuer, during the tenor of the Bonus-Certificates the lowest price of the Underlying was always higher than the barrier [pursuant to the Offer Table and FT No 15], the Final Value of the Underlying in Euro (or converted into Euro) at the Maturity Date, taking into account the Exchange Rate (as defined below), but not less than the bonus amount [pursuant to the Offer Table and FT No 17], and not more than, if any, the maximum redemption amount [pursuant the Offer Table and FT No 16], taking into account the Exchange Rate.

The barrier shall be fixed in the Offer Table and FT [No 15] and may, in case of open-end Bonus-Certificates, be linked to one or more reference values and may be fixed

mehrere Referenzwerte gebunden sein und von der Emittentin jederzeit gemäß einer im Angebotsblatt und in den EK [Zeile 15] genannten Formel oder in ihrem eigenen Ermessen aufgrund von Marktgegebenheiten angepasst werden. Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

#### § 7 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle, festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 8 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

by the Issuer at any time in accordance with a formula specified in the Offer Table and FT [No 15] or in its own discretion in accordance with market conditions. The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the **Exchange Rate**).

#### 7. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise, the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 8) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as



determined by the Issuer.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börsegeschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying, be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and

Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Bonus-Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 8 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsergebnisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

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 der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgege-

conditions may be adjusted as of the termination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Bonus-Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **8. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall

bene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 15 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## § 9 Erfüllung; Kosten

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag oder, im Falle von Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte, liefert die Basiswerte automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der **Fälligkeits-tag**).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten oder Basiswerte zu liefern sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung oder Lieferung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Bonus-Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist [EK Zeile 18], ist die Emittentin berechtigt, solange die Lieferung der Basiswerte aufgrund einer Lieferstörung nicht durchführbar ist, nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe der Differenz (der **Differenzbetrag**) des am Laufzeitende durch die Emittentin festgestellten und veröffentlichten Schlusskurses zu dem Basiskurs an den betreffenden Bonus-Zertifikatsinhaber zu erfüllen, und zwar spätestens am dritten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Bonus-Zertifikatsinhaber über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Eine Information darüber, dass eine Tilgung in Barwerten vorgenommen wird, ist von der

only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 15 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

## 9. Settlement; Costs

The Issuer shall pay the Redemption Amount or, in case of physical settlement, deliver the Underlyings automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the **Payment Date**).

If the Payment Date or any other date on which payments are due or Underlying are to be delivered is not a Banking Day, payment or delivery shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Bonus-Certificates shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

If settlement by physical delivery of the Underlying applies [FT No 18], the Issuer may, as long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption, in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Certificateholder of a cash price in the amount of the difference (the **Difference Amount**) between the Final Value determined on the Maturity Date published by the Issuer and the Base Value at the latest on the third Banking Day after it has notified the respective Bonus-Certificateholders of its decision. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Underlyings is not executable. Payment of the Difference

Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Bonus-Zertifikatsinhabern gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen, Lieferung von Basiswerten oder der Einlösung der Bonus-Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Bonus-Zertifikatsinhaber zu tragen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Bonus-Zertifikatsinhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzutragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

## **§ 10 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Bonus-Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten

Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Bonus-Certificateholders.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts, delivery of Underlyings or the redemption of the Bonus-Certificates shall be borne by the holder of the Bonus-Certificate.

The Issuer shall not be obliged to register the respective Bonus-Certificateholder or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

## **10. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Bonus-Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if rele-

zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Bonus-Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Bonus-Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Er-**

vant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Bonus-Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Bonus-Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index

**satzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

(the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Be-

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

rechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 15 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## § 11 Kündigung

Seitens der Inhaber der Bonus-Zertifikate ist eine Kündigung der Bonus-Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Bonus-Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 15 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## 11. Early Redemption

Holders of the Bonus-Certificates shall not be entitled to redeem the Bonus-Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Bonus-Certificates by issuing a notification pursuant to clause 15, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Bonus-Certificates for each Bonus-Certificate held an amount (the **Early Re-**

drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Bonus-Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Bonus-Zertifikates einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Bonus-Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

## § 12 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Bonus-Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Bonus-Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Bonus-Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Bonus-Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Bonus-Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Bonus-Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Bonus-Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

## § 13 Zahlstelle

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen oder, wenn physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, die Lieferung der

**demption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Bonus-Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

## 12. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Bonus-Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Bonus-Certificates and which together shall form a single series of Bonus-Certificates, increasing their number. The term "Bonus-Certificates" shall in case of such further issues include such additional Bonus-Certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Bonus-Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Bonus-Certificates of such repurchase. The repurchased Bonus-Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

## 13. Paying Agent

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, shall, unless specified otherwise in



Basiswerte erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Bonus-Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Bonus-Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

#### **§ 14 Börseeinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Bonus-Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

#### **§ 15 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Bonus-Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 33] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Bonus-Zertifikate.

the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Bonus-Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 15.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Bonus-Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

#### **14. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Bonus-Certificates to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

#### **15. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Bonus-Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and in FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Bonus-Certificates.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

#### **§ 16 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

#### **§ 17 Rang**

Die Bonus-Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Bonus-Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

#### **§ 18 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

#### **§ 19 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Bonus-Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

Die Einstufung der Bonus-Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Bonus-Zertifikate ist dem Angebotsblatt und

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

#### **16. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

#### **17. Status**

The Bonus-Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Bonus-Certificates.

#### **18. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

#### **19. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Bonus-Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Whether the Bonus-Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT

den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Bonus-Zertifikate. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

#### **§ 20 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Bonus-Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 21 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

#### **§ 22 Prospektpflicht**

Die Bonus-Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommis-

No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Bonus-Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **20. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Bonus-Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **21. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

#### **22. Prospectus Requirement**

The Bonus-Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by

sion (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

### **§ 23 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Bonus-Zertifikate in diesen Bonus-Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Bonus-Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Bonus-Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Bonus-Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 15 bekannt gemacht.

### **§ 24 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 25 Sprache**

Für die Bonus-Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vor-

the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

### **23. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Bonus-Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Bonus-Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 15.

### **24. Binding Determinations**

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

### **25. Language**

For the Bonus-Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pur-

gesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

suant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Bonus-Certificates  
Muster des Angebotsblattes für Bonus-Zertifikate**

*[If a non-binding translation of the Offer Table is provided, insert: **The Austrian Financial Markets Authority has not reviewed the correctness of this translation.**]*

*[Wenn eine nicht-bindende Übersetzung des Angebotsblattes beigeschlossen wird, einfügen: **Es wird darauf hingewiesen, dass die Richtigkeit der Übersetzung des Angebotsblattes von der FMA nicht geprüft wurde.**]*

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

*[Wenn anwendbar, einfügen: **Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Bonus-Zertifikate nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Bonus-Zertifikate eine höhere Rendite auf ihre Bonus-Zertifikate erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Bonus-Zertifikate ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Bonus-Zertifikaten absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Bonus-Zertifikate nicht ausgeschlossen würde, die Bonus-Zertifikate entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Bonus-Zertifikate 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 Bonus-Zertifikate investieren.**]*

[Logo der Erste Group Bank AG]

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Bonus-Certificates]  
[Bezeichnung der Bonus-Zertifikate]

Erste Group Bank AG

issued under the Structured Notes Programme  
emittiert unter dem Structured Notes Programme

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination:	[●]
Mindestanzahl, Stückelung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Group Bank AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Group Bank AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [Budapest Stock Exchange] [Prague Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsenotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [Börse Budapest] [Börse Prag] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Group Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-zertifikate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-zertifikate.com] [andere]

<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [ADRs/GDRs] [indices] [bonds/notes] [funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [managed portfolios] [futures] [other] [ <i>insert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> ]
<b>Basiswert:</b>	[Aktien] [ADRs/GDRs] [Indices] [Schuldtitel] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Managed Portfolios] [Termingeschäft] [andere] [ <i>Beschreibung de(r)s Ba-</i> ]

	<i>siswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig</i>
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Bonus:</b>	[●]
<b>Maximum redemption amount:</b>	[●]
<b>Maximaler Tilgungsbeitrag:</b>	[●]
<b>Barrier:</b>	[●]
<b>Barriere:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	[Ja / Nein]



**Terms and Conditions of the Warrants (other than Interest-Cap-Warrants)  
Emissionsbedingungen der Optionsscheine (die keine Zinscap-  
Optionsscheine sind)**

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

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

**Emissionsbedingungen  
Optionsscheine  
der  
Erste Group Bank AG  
auf  
[Basiswert]  
emittiert unter dem  
Structured Notes Programme**

**Terms and conditions  
Warrants  
issued by  
Erste Group Bank AG  
relating to  
[Underlying]  
issued under the  
Structured Notes Programme**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Group Bank AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Kauf- und Verkaufsoptionsscheine [wie im Angebotsblatt und in EK Zeile 1 bestimmt] (die **Optionsscheine**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die

**1. Offer**

Erste Group Bank AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer**) issues pursuant to these terms and conditions bearer call- and put warrants [as specified in the Offer Table and in FT No 1] (the **Warrants**) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant

jeweilige Emission von Optionsscheinen überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Optionsscheine werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschiftsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 32(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 32(ii)] hinterlegt. Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## **§ 3 Verzinsung**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Optionsscheine. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 4 berechnete Differenzbetrag.

## **§ 4 Optionsrecht**

Jeder Inhaber von Optionsscheinen hat das Recht, für jeweils die dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert) entsprechende Anzahl an Optionsscheinen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen entweder (i) den Einlösungsbetrag (wie nachstehend definiert) ausbezahlt zu erhalten [EK Zeile 11], oder (ii) wenn Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist [siehe EK Punkt 11], die entsprechenden Basiswerte gemäß § 10 geliefert zu erhalten

issue of Warrants and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Warrants shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 32(i)] for the clearing system [defined in FT No 32(ii)]. The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Warrants will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## **3. Interest**

The Warrants shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Settlement Amount calculated pursuant to clause 4.

## **4. Option Right**

Each Warrantholder shall be entitled for the number of Warrants corresponding to the Exchange Rate (as defined below) in accordance with these terms and conditions either (i) to receive payment of the Settlement Amount (as defined below) [FT No 11], or (ii) if physical settlement is applicable [FT No 11], to receive delivery of the corresponding number of Underlyings pursuant to Condition 10 (in case of call-Warrants) or to deliver (in case of put-

(Kaufoptionsschein) oder zu liefern (Verkaufsoptionsschein).

Der **Einlösungsbetrag** entspricht dem positiven Differenzbetrag in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] zwischen

- a. dem Schlusskurs des Basiswertes gemäß § 8 am jeweiligen Ausübungstag (wie nachstehend definiert) und dem entsprechenden Basiskurs [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 12] (der **Basiskurs**) im Falle eines Kaufoptionsscheines; oder
- b. dem jeweiligen Basiskurs [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 12] und dem Schlusskurs des Basiswertes am jeweiligen Ausübungstag (wie nachstehend definiert) im Falle eines Verkaufsoptionsscheines.

Im Falle dass der Basiswert ein Index ist, entspricht ein Indexpunkt einem Euro.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 20] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

#### **§ 5 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Verfallstag; Ausübungstag und -art**

Die Optionsscheine werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Optionsscheine beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet um 10:00 Uhr Ortzeit Wien am Verfallstag [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (der **Verfallstag**).

Wenn die Ausübungsart der Optionsscheine

Warrants) the respective Underlyings.

The **Settlement Amount** shall be the positive balance expressed in the relevant currency [as defined in FT No 8] between

- a. the Final Value of the Underlying pursuant to clause 8 on the respective Exercise Date (as defined below) and the respective base value [as defined in the Offer Table and in FT No 12] (the **Base Value**) in case of Call-Warrants; or
- b. the respective Base Value [as defined in the Offer Table and in FT No 12] and the Final Value of the Underlying at the respective Valuation Date (as defined below) in case of Put-Warrants,

In case the Underlying is an index, one index point shall equal one Euro.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 20] (the **Exchange Rate**).

#### **5. Issue (Commencement Date); Expiry Date; Exercise Date and Exercise Method**

The Warrants shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Warrants shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end at 10:00 hours a.m. Vienna local time on the expiry date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Expiry Date**).

The option right may be exercised during

in den Endgültigen Konditionen als "amerikanisch" ("American Style") bezeichnet wird [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 11], kann das Optionsrecht jederzeit während der gesamten Laufzeit an jedem Bankarbeitstag zu den jeweiligen Banköffnungszeiten wirksam ausgeübt werden (der **Ausübungstag**).

Wenn die Ausübungsart der Optionsscheine in den Endgültigen Konditionen als "europäisch" ("European Style") bezeichnet wird [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 11], kann das Optionsrecht am letzten Tag der Laufzeit (der **Ausübungstag**) zu den jeweiligen Banköffnungszeiten wirksam ausgeübt werden.

Im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 11] kann eine andere Ausübungsart bestimmt werden.

Am Verfalltag nach 10:00 Uhr Ortzeit Wien erlöschen sämtliche Optionsrechte, die bis dahin nicht wirksam ausgeübt worden sind, die Optionsscheine werden damit ungültig.

## § 6 Ausübung des Optionsrechtes

Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge [siehe EK Punkt 7] (die **Mindestausübungsmenge**) oder ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger Optionsscheinen als der Mindestausübungsmenge ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr Optionsscheinen als der Mindestausübungsmenge, deren Anzahl nicht durch die Mindestausübungsmenge teilbar ist, gilt als Ausübung der nächst kleineren Anzahl von Optionsscheinen, die durch die Mindestausübungsmenge teilbar ist.

Zur Ausübung des Optionsrechtes muss der Inhaber der Optionsscheine eine schriftliche Erklärung (die **Ausübungserklärung**) bei der Optionsstelle gemäß § 14 einreichen. Die Ausübungserklärung ist bindend, un-

applicable bank opening hours on any Banking Day during the tenor of the Warrants (the **Exercise Date**) if the exercise method of the Warrants is specified to be "American" in the Final Terms [see Offer Table and FT No 11] ("American style").

The option right may be exercised during applicable bank opening hours on any Banking Day at the last day of the tenor of the Warrants (the **Exercise Date**) if the exercise method of the Warrants is specified to be "European" in the Final Terms [see Offer Table and FT No 11] ("European style").

The Offer Table and the Final Terms may specify another exercise method [see FT No 11].

All option rights that have not been exercised before, expire on the Expiry Date after 10:00 hours a.m. Vienna local time, and the Warrants shall become void.

## 6. Exercise of Option Right

Option rights may only be exercised in the minimum exercise number [see FT No 7] (the **Minimum Exercise Number**) or an integral multiple thereof. An exercise of less Warrants than the Minimum Exercise Number shall be invalid and have no effect. An exercise of more Warrants than the Minimum Exercise Number whose number is not divisible by the Minimum Exercise Number, counts as an exercise of the next smaller number of Warrants which is divisible by the Minimum Exercise Number.

The holder of the Warrants shall submit a written declaration (the **Exercise Notice**) to the Warrant Agent pursuant to clause 14 in order to exercise the option rights. The Exercise Notice shall be binding, un-

bedingt und unwiderruflich.

Die Ausübung des Optionsrechtes gemäß diesen Emissionsbedingungen berechtigt zum Bezug des Einlösungsbetrages oder die Lieferung von Basiswerten entweder an die Emittentin (Verkaufoptionsschein) oder den Inhaber des Optionsscheines (Kaufoptionsschein), wobei für die Anspruchsberechtigung das Einreichdatum maßgeblich ist. Die Einreichung bei der Optionsstelle gilt als am Tag der Einreichung erfolgt, wenn sie bis 10:00 Uhr Ortszeit Wien vorgenommen wurde; ansonsten gilt sie als an dem der Einreichung folgenden Bankarbeitstag als erfolgt.

Der Optionsscheininhaber hat die entsprechende Anzahl an Optionsscheinen, mindestens aber die Mindestausübungsmenge [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 7] spätestens mit Abgabe der Ausübungserklärung an die Optionsstelle liefern, und zwar entweder durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Optionsscheine aus dem bei der Optionsstelle gegebenenfalls unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder durch Lieferung der Optionsscheine auf das durch die Optionsstelle namhaft zu machende Wertpapierdepot.

Nach wirksamer Ausübung der Optionsscheine wird die Emittentin den Einlösungsbetrag gemäß § 4, oder, wenn Erfüllung durch physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, eine entsprechende Anzahl an Basiswerten am Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) abzüglich anfallender Steuern und Abgaben auf das in der Ausübungserklärung namhaft gemachte Konto gutschreiben oder die Buchung durch die jeweils depotführende Stelle veranlassen (bei Kaufoptionsscheinen). Bei Verkaufsoptionsscheinen erfolgt die Zahlung durch die Emittentin auf das in der Ausübungserklärung namhaft gemachte Konto oder durch die jeweils depotführende Stelle.

conditional and irrevocable.

The exercise of the option right pursuant to these terms and conditions entitles to receipt of the Settlement Amount or delivery of Underlyings either to the Issuer (put-Warrant) or to the holder of the Warrant (call-Warrant). The date of submission shall be relevant. The submission to the Warrant Agent shall be deemed to have been effected on the day of such submission, provided it has been effected prior to 10:00 hours a.m. Vienna local time; otherwise, it shall be deemed to have been effected on the following Banking Day.

The Warrantheholder shall deliver the respective number of Warrants, but at least the minimum exercise number (see Offer Table and FT No 7) to the Warrant Agent at the latest together with the submission of the Exercise Notice, either by irrevocable instruction to the Warrant Agent to withdraw the Warrants from a securities account which is, as the case may be, kept with the Issuer, or by delivering the Warrants to the securities account designated by the Warrant Agent.

After the Warrants have been validly exercised, the Issuer shall pay the Settlement Amount pursuant to clause 4, or, if physical settlement is applicable, deliver the respective number of Underlyings on the Payment Date (as defined below) less taxes and duties to the account designated in the Exercise Notice or procure the transfer of the Settlement Amount to the Warrantheholder by way of its securities account keeping entity (in case of call-Warrants). In case of put-Warrants, payment by the Issuer shall be effected by transfer to the account designated in the Exercise Notice or by transfer by way of its securities account keeping entity.

Sofern der Schlusskurs am Verfalltag im Falle eines Kaufoptionsscheines größer ist als der Basiskurs, oder der Basiskurs im Falle eines Verkaufsoptionsscheines größer ist als der Schlusskurs und das Optionsrecht nicht ausgeübt wurde, wird die Emittentin nach ihrem freien Ermessen den Einlösungsbetrag gemäß § 4 zu Gunsten des Inhabers gutbuchen ("automatische Ausübung"). Der Optionsscheininhaber hat darauf jedoch keinen Rechtsanspruch. Bei Optionsscheinen, die durch physische Lieferung erfüllt werden, findet keine automatische Ausübung statt.

### **§ 7 Basiswert**

Der Basiswert der Optionsscheine ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

### **§ 8 Schlusskurs; Schlussabrechnungspreis; Ersatzkurs**

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 21], und wenn in den Endgültigen Konditionen "Schlusskurs" festgelegt ist, entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie

To the extent that on the Expiry Date, in case of a Call-Warrant, the Final Value exceeds the Base Value, or, in case of a Put-Warrant, the Base Value exceeds the Final Value, and the option right has not been exercised, the Issuer shall in its sole discretion credit the holder with the Settlement Amount pursuant to clause 4 ("automatic exercise"). The Warrantholders shall have no legal right thereto. No automatic exercise shall take place in the case of Warrants which are settled by physical delivery.

### **7. Underlying**

The underlying of the Warrants shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., is set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

### **8. Final Value; Final Price; Substitute Value**

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 21], and provided that the Final Terms specify "Final Value", the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Valuation

er am Bewertungstag (wie nachstehend definiert) von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellt und veröffentlicht wird.

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt ist [siehe EK Zeile 21], entspricht der Schlusskurs, wenn in den Endgültigen Konditionen "Schlussabrechnungspreis" festgelegt ist, dem Schlussabrechnungspreis für Optionen auf den Basiswert (der **Schlussabrechnungspreis**) wie er von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle unter Berücksichtigung aller Veränderungen in der Art und Weise der Veröffentlichung, in der Berechnung des Schlussabrechnungspreises oder des Basiswertes oder in der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Komponenten, auf deren Grundlage der Basiswert oder der Schlussabrechnungspreis berechnet wird, am Bewertungstag auf Grundlage der in einer untertägigen Auktion ermittelten Auktionspreise um circa 12:00 Uhr Wiener Zeit (der **Maßgebliche Zeitpunkt**) berechnet und quotiert und zum Settlement von Optionen auf den Basiswert herangezogen wird.

Wird am Bewertungstag [gemäß EK Zeile 19] (der **Bewertungstag**) der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 9 dieser Bedingungen vor, dann wird der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Bewertungstag und die Emittentin wird einen Ersatzkurs für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein

Date (as defined below) and published by the Relevant Exchange, or, as the case may be, the Determination Agent.

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 21], the Final Value shall, in case the Final Terms specify "Final Price, equal the final price for options relating to the Underlying (the **Final Price**), as calculated on the Valuation Date by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, taking into account all changes in the manner of publication, the calculation of the Final Price or the Underlying or the composition or weighting of the prices and components on the basis of which the Underlying or the Final Price are calculated, based on an auction price determined in an intra-day auction at approximately 12:00 hours a.m. Vienna local time (the **Relevant Date**), and as quoted and used for the settlement of options relating to the Underlying by the Relevant Exchange.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Valuation Date [pursuant FT No 19] not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 9) has on such day occurred and is continuing, the Valuation Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Valuation Date, and the Issuer shall determine a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the

solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index und in den Endgültigen Konditionen "Schlussabrechnungspreis" festgelegt ist, wird die Emittentin, sollte sie zur Auffassung kommen, dass ein Schlussabrechnungspreis an einem Bewertungstag nicht feststellbar ist, weil der Basiswert generell oder für den Maßgeblichen Zeitpunkt nicht berechnet und veröffentlicht wird, dies unverzüglich gemäß § 15 veröffentlichen und einen Ersatzkurs des Schlussabrechnungspreises errechnen. Grundlage für die Berechnung des Schlussabrechnungspreises ist die Art und Weise der Berechnung des Schlussabrechnungspreises und die Zusammensetzung und Gewichtung der Komponenten des Basiswertes, wie sie zum Zeitpunkt der letzten Veröffentlichung des Basiswertes bzw des Schlussabrechnungspreises maßgeblich war. Der auf dieser Grundlage berechnete Schlussabrechnungspreis wird ersatzweise für die Berechnung des Einlösungsbetrages herangezogen.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt, sowie Tage, an denen die Mehrzahl der Banken in Wien und Frankfurt/Main geöffnet sind. Börsegeschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs oder der Schlussabrechnungspreis des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 22]. Feststel-

Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index and "Final Price" has been specified in the Final Terms, the Issuer shall, if the Issuer is convinced that a Final Price can not be determined because the Underlying is not calculated or published, generally or on the Relevant Date, notify the Warrantheolders without delay pursuant to clause 15, and shall calculate a substitute value for the Final Price. The calculation method for the Final Price and the composition and the weighting of the components of the Underlying as they were relevant at the date of the last publication of the Underlying or the Final Price shall be the basis for the calculation of the substitute Final Price. The final price calculated thereby shall be used as a substitute for the calculation of the Settlement Amount.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments, and days on which the majority of banks in Vienna and Frankfurt/Main are open for business. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price or, as the case may be, the Final Price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 22]. Determination



lungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 22]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 23].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 20] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 9 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 24] andere oder weitere Marktstörungsergebnisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten

Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 22]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 23].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the termination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 20]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Warrants is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **9. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 24], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

an der Maßgeblichen Optionenbörse.

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 der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages 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.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 16 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

#### **§ 10 Erfüllung; Kosten**

(a) Für Optionsscheine, die durch Zahlung des Einlösungsbetrages erfüllt werden [EK Zeile 11], gilt:

Die Emittentin bezahlt den Einlösungsbetrag automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Ausübungstag (der **Fälligkeitstag**), berechnet entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Optionsscheinsinhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 16 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

#### **10. Settlement; Costs**

(a) For Warrants which are settled by payment of the Redemption Amount [see FT No 11], the following shall apply:

The Issuer shall pay the Settlement Amount automatically within three Banking Days after the Exercise Date (the **Payment Date**), calculated either on the basis of the number of actually delivered Warrants or on the basis of the number of Warrants specified in the Exercise Notice, whichever is the lower number. A remaining surplus with regard to the delivered Warrants, if any, will be returned to the holder of the option rights on its own costs and risk

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Warrant shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

verlangen.

(b) Für Optionsscheine, die durch physische Lieferung der Basiswerte erfüllt werden [EK Zeile 11], gilt:

Im Fall von Kaufoptionsscheinen ist nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 6 die dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl der Basiswerte innerhalb von fünf Bankarbeitstagen (der **Fälligkeitstag**) nach dem Ausübungstag seitens der Emittentin zur Lieferung fällig, vorausgesetzt, dass vorher pro Basiswert ein dem Basiskurs entsprechender Betrag dem Lieferkonto der Emittentin gutgebracht wurde. Die Lieferung der Basiswerte durch die Emittentin oder eine von der Emittentin benannte Stelle erfolgt auf das in der Ausübungserklärung genannte Wertpapier-Depotkonto oder zur Weiterleitung an die Clearing-Systeme oder nach deren Anweisung durch Gutschrift auf die jeweilige für den Hinterleger der Optionsscheine depotführende Stelle. Soweit die Anzahl der zu liefernden Basiswerte eine ganze Zahl ergibt, wird diese an den betreffenden Optionsscheininhaber geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden (der Ausgleichsbetrag). Kein Optionsscheininhaber hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier-Depotkonto des Hinterlegers der Optionsscheine gutgeschrieben werden.

Im Fall von Verkaufsoptionsscheinen ist nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 6 ein dem Basiskurs entsprechender Betrag innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem Ausübungstag seitens der Emittentin zur Zahlung fällig, vorausgesetzt, dass vorher dem Lieferkonto der Emittentin eine

(b) For physically settled Warrants [FT No 11], the following shall apply:

In the case of call-Warrants, the number of Underlyings corresponding to the Exchange Rate after the exercise of the option rights pursuant to Condition 6 shall be due for delivery by the Issuer within five Banking Days (the **Due Date**) after the Exercise Date, provided that an amount corresponding to the Base Value has for each Underlying been credited before to the delivery account of the Issuer. The delivery of the Underlying by the Issuer (or by an institution named by the Issuer) is effected by delivery to the securities account named in the Exercise Notice or to the clearing systems or to their order for credit to the relevant entity managing the account of the depositor of the Warrants. As far as the number of Underlyings to be delivered is an integral number, such number of Underlyings will be delivered to the Warrantholder. The claim for any remaining fractions in Underlyings will be discharged by cash payment of these fractions, rounded down to two figures following the decimal point (the **Settlement Amount**). No Warrantholder has a claim on dividends promised or paid or other rights which may result from the Underlying if the date on which the Underlyings are listed on the exchange "ex-dividend" is prior to the date on which the Underlyings are credited to the securities account of the depositor of the Warrants.

In the case of put-Warrants, after an exercise of the option rights pursuant to Condition 6, an amount corresponding to the Base Value shall be due for payment by the Issuer within five Banking Days after the Exercise Date, provided that an amount of Underlyings corresponding to

dem Bezugsverhältnis entsprechende Anzahl an Basiswerten gutgebracht wurde. Die Zahlung des dem Basiskurs entsprechenden Betrages erfolgt auf das in der Ausübungserklärung genannte Konto oder zur Weiterleitung an die Clearing-Systeme oder nach deren Anweisung durch Gutschrift auf die jeweilige für den Hinterleger der Optionsscheine depotführende Stelle.

Solange die Lieferung der Basiswerte wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem Ermessen ihre Verpflichtungen statt durch Lieferung der Basiswerte durch Zahlung eines Barbetrages in der Höhe der Differenz (der **Differenzbetrag**) des am Fälligkeitstag festgestellten Schlusskurses (welcher durch die Emittentin berechnet wird und, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, endgültig und für alle Beteiligten bindend ist) zu dem Basiskurs an den betreffenden Optionsscheininhaber erfüllen, und zwar spätestens am fünften Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Optionsscheininhaber über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Eine Information darüber, dass eine Tilgung in Barwerten vorgenommen wird, ist von der Emittentin binnen einer angemessenen Frist nach Eintritt der Nichtdurchführbarkeit der Lieferung der Basiswerte vorzunehmen. Die Zahlung des Differenzbetrages bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Optionsscheininhabern gegebenenfalls mitgeteilte Art und Weise.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen, der Lieferung von Basiswerten oder der Ausübung des Optionsrechtes und/oder der Ausgabe oder Lieferung der Optionsscheine anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den betreffenden Optionsscheininhaber oder eine andere Person vor oder nach Erfüllung als Aktionär in irgendeinem Register einzu-

the Exchange Rate has before been credited to the delivery account of the Issuer. The payment of the amount equalling the Base Value is effected to the account named in the Exercise Notice or to the clearing systems or to their order for credit to the relevant entity managing the account of the depositor of the Warrants.

As long as the delivery of the Underlyings is not executable due to a settlement disruption, the Issuer may in its own discretion fulfil its obligations by payment to the respective Warranholder of a cash price in the amount of the difference (the **Difference Amount**) between the Final Value determined on the Due Date (which is calculated by the Issuer and, as far as no manifest error occurs, is definitive and binding on all parties) and the Base Value at the latest on the fifth Banking Day on which it has notified the respective Warranholders of its decision. The information that settlement is effected by cash payment shall be made within a reasonable time period after it has occurred that a delivery of the Underlyings is not executable. Payment of the Difference Amount in the case of a settlement disruption is effected in the manner notified to the Warranholders.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts, the delivery of Underlyings or the exercise of the option rights and/or the issue or delivery of the Warrants shall be borne by the holder of the Warrant.

The Issuer shall not be obliged to register the respective holder of the Warrant or any other person as shareholder before or after settlement in whatsoever register, to

tragen, anzumelden, dem Emittenten der Aktie zu melden oder dafür Sorge zu tragen, dass dies geschieht.

## § 11 Anpassungen

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Verfalltag ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Optionscheinsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Optionsscheinsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Optionsscheine Rücksicht zu nehmen.

register, to notify the issuer of an Underlying or to take the responsibility that such is effected.

## 11. Adjustments

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Expiry Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Warrants by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Warrants in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Warrants that deviate from the option contracts.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei dessen Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basiskurses, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Verfallstag die Indexbe-

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Expiry Date the Index Sponsor effects a

rechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 16 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 24].

material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 16 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## § 12 Kündigung

Seitens der Inhaber der Optionsscheine ist eine Kündigung der Optionsscheine ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Optionsscheine vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 16 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Optionsscheinen bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheines einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Optionsscheine bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 25]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

## 12. Early Redemption

Holders of the Warrants shall not be entitled to redeem the Warrants.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Warrants by issuing a notification pursuant to clause 16, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Warrants for each Warrant held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Warrants.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 25]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.



### § 13 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Optionsscheininhaber davon zu unterrichten. Die zurück-erworbenen Optionsscheine können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### § 14 Zahl-, Einreich- und Optionsstelle

Zahlstelle, Einreichstelle und Optionsstelle (die **Optionsstelle**) sind die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 26] als solche benannten Stellen. Die Gutschrift der Auszahlungen oder, wenn physische Lieferung der Basiswerte anwendbar ist, die Lieferung der Basiswerte erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Optionsscheine depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu ernennen und/oder die Ernennung von Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 16 bekannt gemacht.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen und etwaige weitere Stellen handeln als solche

### 13. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Warrants with the same conditions which may be consolidated with the Warrants and which together shall form a single series of Warrants, increasing their number. The term "Warrants" shall in case of such further issues include such additional Warrants.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Warrants at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Warrants of such repurchase. The repurchased Warrants may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

### 14. Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent

Paying agent, presentation agent and warrant agent (the **Warrant Agent**) shall be the agents designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 26]. Payments or, if physical delivery of Underlyings is applicable, deliveries of Underlyings, shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Warrants by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents, presentation agents and warrant agents and/or to revoke the appointment of paying agents, presentation agents and warrant agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 16.

The paying agents, presentation agents and warrant agents and additional agents,

ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Optionsscheinen.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahl-, Einreich- und Optionsstelle, je nachdem, verletzt haben.

### **§ 15 Börseeinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 27], beabsichtigt die Emittentin, die Optionsscheine an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 16 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Optionsscheine betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 33], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 34] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Optionsscheine.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

### **§ 17 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Warrants.

The paying agents, presentation agents and warrant agents shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent they violate the prudence of an ordinary paying agent, presentation agent and warrant agent, respectively.

### **15. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 27], the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Warrants to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

### **16. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Warrants shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 33] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and FT No 34] of the Issuer or by written notification of the holders of the Warrants.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **17. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

## **§ 18 Rang**

Die Optionsscheine begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Optionsscheinen mit ihrem gesamten Vermögen.

## **§ 19 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

## **§ 20 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine enthalten [siehe EK Zeile 35]. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Optionsscheine. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

## **§ 21 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Optionsscheine sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen

## **18. Status**

The Warrants constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Warrants.

## **19. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

## **20. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Warrants [see FT No 35]. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Warrants. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

## **21. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Warrants and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian

österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

## **§ 22 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## **§ 23 Prospektpflicht**

Die Optionsscheine werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 36] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 36] notifiziert.

## **§ 24 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Optionsscheine in diesen Optionsscheinsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie

law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

## **22. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

## **23. Prospectus Requirement**

The Warrants will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 36]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 36].

## **24. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Warrants, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and

- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Optionsscheinsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Optionsscheinsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Optionsscheinsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 16 bekannt gemacht.

### **§ 25 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 26 Sprache**

Für die Optionsscheine ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 38] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 38], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Warrants, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 16.

### **25. Binding Determinations**

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

### **26. Language**

For the Warrants, the language specified as binding [pursuant to FT No 38] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 38], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Warrants (other than Interest-Cap-Warrants)  
Muster des Angebotsblattes für Optionsscheine (die keine Zinscap-Optionsscheine  
sind)**

*[If a non-binding translation of the Offer Table is provided, insert: **The Austrian Financial Markets Authority has not reviewed the correctness of this translation.**]*

*[Wenn eine nicht-bindende Übersetzung des Angebotblattes beigeschlossen wird, einfügen: **Es wird darauf hingewiesen, dass die Richtigkeit der Übersetzung des Angebotblattes von der FMA nicht geprüft wurde.**]*

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

*[Wenn anwendbar, einfügen: **Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Optionsscheine nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Optionsscheine eine höhere Rendite auf ihre Optionsscheine erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Optionsscheine ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Optionsscheinen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Optionsscheine nicht ausgeschlossen würde, die Optionsscheine entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Optionsscheine 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 Optionsscheine investieren.**]*

[Logo der Erste Group Bank AG]

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Warrants]

[Bezeichnung der Optionsscheine]

Erste Group Bank AG

issued under the Structured Notes Programme  
emittiert unter dem Structured Notes Programme

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination, minimum exercise number:	[●] ( <i>specifies minimum trading volume and/or minimum exercise volume</i> )
Mindestanzahl, Stückelung, Mindestausübungsmenge:	[●] ( <i>gibt das Mindesthandelsvolumen und/oder die Mindestausübungsmenge an</i> )
Paying agent, presentation agent and warrant agent:	[Erste Group Bank AG] [other]
Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:	[Erste Group Bank AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [Budapest Stock Exchange] [Prague Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsenotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [Börse Budapest] [Börse Prag] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Group Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-zertifikate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-zertifikate.com] [andere]
<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [ADRs/GDRs] [indices]
<b>Basiswert:</b>	[bonds/notes] [funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [futures] [other] [ <i>insert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> ] [Aktien] [ADRs/GDRs] [Indices]

	[Schuldtitel] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Termingeschäfte] [andere] [Beschreibung de(r)(s) Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Base Value:</b>	[●]
<b>Basiskurs:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Expiry Date:</b>	[●]
<b>Verfallstag:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Exercise method:</b>	[American Style] [European Style] [other]
<b>Ausübungsart:</b>	[Amerikanisch] [Europäisch] [Andere]
<b>Call/Put Warrant:</b>	[●]
<b>Kauf-/Verkaufsoptionsschein:</b>	[●]



**Annex 6**

**Terms and Conditions of the Interest-Cap-Warrants  
Emissionsbedingungen der Zinscap-Optionsscheine**

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

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

**Emissionsbedingungen  
Zinscap-Optionsscheine  
der  
Erste Group Bank AG  
emittiert unter dem  
Structured Notes Programme**

**Terms and conditions  
Interest-Cap-warrants  
issued by  
Erste Group Bank AG  
issued under the  
Structured Notes Programme**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Group Bank AG, 1010 Wien, Graben 21 (die **Emittentin**) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Zinscap-Optionsscheine (die **Zinscap-Optionsscheine**) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der **Basiswert**) in der Form einer Daueremission.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Zinscap-Optionsscheinen überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

**1. Offer**

Erste Group Bank AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the **Issuer**) issues pursuant to these terms and conditions bearer interest-cap warrants (the **Interest-Cap-Warrants**) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the **Underlying**) by way of a tap issue.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Interest-Cap-Warrants and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## § 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit

Die Zinscap-Optionsscheine werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschrittsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 32(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 32(ii)] hinterlegt. Die Zinscap-Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## § 3 Verzinsung

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zinscap-Optionsscheine. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 4 berechnete Einlösungsbetrag.

## § 4 Optionsrecht

Jeder Inhaber von Zinscap-Optionsscheinen hat das Recht, an den Fälligkeitstagen (wie nachstehend definiert) nach Maßgabe der Emissionsbedingungen den Einlösungsbetrag in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (der **Einlösungsbetrag**) ausbezahlt zu erhalten.

Dabei gelten folgende Begriffsbestimmungen:

### **Ausübungstag:**

Der als solcher im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bezeichnete Tag [siehe EK Zeile 15] und danach jeder 31.

## 2. Form; Global Note; Transferability

The Interest-Cap-Warrants shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 32(i)] for the clearing system [defined in FT No 32(ii)]. The Interest-Cap-Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Interest-Cap-Warrants will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## 3. Interest

The Interest-Cap-Warrants shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Settlement Amount calculated pursuant to clause 4.

## 4. Option Right

Each Interest-Cap-Warrantholder shall be entitled to receive on the payment dates (as defined below) in accordance with these terms and conditions the settlement amount (the **Settlement Amount**) in the relevant currency [as defined in FT No 8].

The following definitions apply:

### **Exercise Date:**

The date designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 15] and thereafter each 31 March, 30 June, 30

März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember während der Laufzeit der Zinscap-Optionsscheine, bis zum Verfallstag (inklusive). Ist ein Ausübungstag kein Bankarbeitstag, verschiebt sich der Ausübungstag auf den unmittelbar vorangehenden Bankarbeitstag. Der letzte Ausübungstag ist der Verfallstag.

**Zinsfestsetzungstag:**

Der als solcher im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bezeichnete Tag [siehe EK Zeile 16]

**Differenzzinssatz:**

Die positive Differenz zwischen dem Basiswert und dem Basiszinssatz gemäß § 6, berechnet an jedem Zinsfestsetzungstag. Der Basiswert entspricht, wenn der Basiswert EUR-EURIBOR ist, dem EUR-EURIBOR-Reuters für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 Brüssel Zeit auf der Reuters Seite EURIBOR01 (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird, wobei der 3-Monats EURIBOR auf drei Dezimalstellen gerundet wird, oder wenn der Basiswert CHF-LIBOR ist, dem CHF-LIBOR-BBA für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 London Zeit auf der Reuters Seite LIBOR02 (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird, wobei der 3-Monats-CHF-Libor auf drei Dezimalstellen gerundet wird, oder, wenn der Basiswert JPY-LIBOR-BBA ist, dem JPY-LIBOR-BBA für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 London Zeit auf der Reuters Seite 3750 (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird, wobei der 3-Monats-CHF-Libor auf drei Dezimalstellen gerundet wird. Regelungen für kurze erste/letzte Berechnungsperioden, wenn vorhanden, sind in den Endgültigen

September and 31 December during the tenor of the Interest-Cap-Warrants, until (including) the Expiry Date. If an Exercise Date is no Banking Day, the preceding Banking Day shall be the Exercise Date. The Expiry Date shall be the last Exercise Date.

**Interest Determination Date:**

The date designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 16].

**Balance Interest Rate:**

The positive balance between the Underlying and the Base Interest Rate pursuant to clause 6, calculated on each Interest Determination Date. The Underlying shall equal, if the Underlying is EUR-EURIBOR, the EUR-EURIBOR-Reuters for a term of three months, as quoted on the Interest Determination Date at 11:00 hours a.m. Brussels time on Reuters page EURIBOR01 (or any successor site) or by another recognised information service provider, whereby the 3-months-EURIBOR shall be rounded to three decimals, or, if the Underlying is CHF-LIBOR, the CHF-LIBOR-BBA for a term of three months, as quoted on the Interest Determination Date at 11:00 hours a.m. London time on Reuters page LIBOR02 (or any successor site) or by another recognised information service provider, whereby the 3-months-CHF-LIBOR shall be rounded to three decimals, or, if the Underlying is JPY-LIBOR, the JPY-LIBOR-BBA for a term of three months, as quoted on the Interest Determination Date at 11:00 hours a.m. London time on telerate page 3750 (or any successor site) or by another recognised information service provider, whereby the 3-months-CHF-LIBOR shall be rounded to three decimals. Provisions relating to short initial/final Calculation Periods, if any, shall be included in the Final Terms [see FT No

Konditionen [siehe EK Zeile 17] enthalten. 17].

**Berechnungsperiode:**

Der Zeitraum zwischen dem Laufzeitbeginn bzw. einem Ausübungstag (inklusive) und dem unmittelbar darauf folgenden Ausübungstag bzw. dem Verfallstag (exklusive).

**Einlösungsbetrag:**

Der Einlösungsbetrag ist der für eine Berechnungsperiode errechnete Betrag pro Zinscap-Optionsschein. Der Einlösungsbetrag errechnet sich unter Zugrundelegung des Differenzzinssatzes, berechnet auf einen Betrag von [Rechenwert gemäß EK Zeile 18] (der **Rechenwert**) je Zinscap-Optionsschein, bezogen auf die tatsächliche Anzahl der Tage der jeweiligen Berechnungsperiode und geteilt durch 360. Die Berechnungsformel für den Einlösungsbetrag ist folgendermaßen:

$$\text{Einlösungsbetrag} = (\text{Rechenwert} * i * t / 360)$$

wobei:

"i" der Differenzzinssatz für die jeweilige Berechnungsperiode, und

"t" die Anzahl der Tage für die jeweilige Berechnungsperiode ist.

**Fälligkeitstag:**

Jeweils der auf die entsprechende Berechnungsperiode folgende Ausübungstag.

**Bankarbeitstage:**

Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt, sowie Tage, an denen die Mehrzahl der Banken in Wien geöffnet sind.

**Calculation Period:**

The time period between the Commencement Date or, respectively, an Exercise Date (including) and the immediately following Exercise Date or, respectively, the Expiry Date (excluding).

**Settlement Amount:**

The Settlement Amount shall be an amount calculated for a Calculation Period per Interest-Cap-Warrant. The Settlement Amount shall be calculated on the basis of the Balance Interest Rate and an amount of [calculation value as defined in FT No 18] (the **Calculation Value**) per Interest-Cap-Warrant, by reference to the actual number of days of the respective Calculation Period, divided by 360. The calculation formula for the Settlement Amount is as follows:

$$\text{Settlement Amount} = (\text{Calculation Value} * i * t / 360)$$

whereby:

"i" shall be the Balance Interest Rate for the respective Calculation Period, and

"t" shall be the number of days of the respective Calculation Period.

**Payment Date:**

The Exercise Date following the respective Calculation Period.

**Banking Days:**

Days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments, and days on which the majority of banks in Vienna are open for business.

## § 5 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Verfallstag; Ausübungstag und -art

Die Zinscap-Optionsscheine werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Zinscap-Optionsscheine beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet um 10:00 Uhr Ortzeit Wien am Verfallstag [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (der **Verfallstag**).

Das Optionsrecht für die jeweilige Berechnungsperiode kann jederzeit während der gesamten Berechnungsperiode an jedem Bankarbeitstag, zu den jeweiligen Banköffnungszeiten, bis spätestens fünf Bankarbeitstage vor dem der Berechnungsperiode nachfolgenden Ausübungstag (in Bezug auf eine Berechnungsperiode jeweils die **Ausübungsfrist**) wirksam ausgeübt werden.

Am Verfallstag nach 10:00 Uhr Ortzeit Wien erlöschen sämtliche Optionsrechte, die bis dahin nicht wirksam ausgeübt worden sind, die Zinscap-Optionsscheine werden damit ungültig.

## § 6 Basiszinssatz

Die Zinscap-Optionsscheine werden mit einem Basiszinssatz wie im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe auch EK Zeile 14] (der **Basiszinssatz**) festgelegt, begeben.

## § 7 Ersatzzinssatz

Wenn der Basiswert EUR-EURIBOR ist, gilt folgendes:

Falls an einem Zinsfestsetzungstag der 3-Monats Euribor (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode der 1-Monats Euribor oder 2-Monats Euribor) nicht wie in § 4 be-

## 5. Issue (Commencement Date); Expiry Date; Exercise Date and Exercise Method

The Interest-Cap-Warrants shall be issued as a tap issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Interest-Cap-Warrants shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end at 10:00 hours a.m. Vienna local time on the expiry date [as defined in the Offer Table and FT No 10] (the **Expiry Date**).

The option right may validly be exercised during applicable bank opening hours on any Banking Day during the Calculation Period, but not later than five Banking Days prior to the Exercise Date following the Calculation Period (with regard to a Calculation Period, each an **Exercise Period**).

All option rights that have not been exercised before expire on the Expiry Date after 10:00 hours a.m. Vienna local time, and the Interest-Cap-Warrants shall become void.

## 6. Base Interest Rate

The Interest-Cap-Warrants are issued with a base interest rate as specified in the Offer Table and the Final Terms [see also FT No 14] (the **Base Interest Rate**).

## 7. Substitute Interest Rate

If the Underlying is EUR-EURIBOR, the following shall apply:

In case that on an Interest Determination Date the 3-months-Euribor (or, as the case may be, for the first Calculation Period the 1-months-Euribor or the 2-months-Euribor)

geschrieben quotiert wird, ist für die Berechnung des Einlösungsbetrages jener von der Emittentin berechnete Ersatzzinssatz maßgeblich, welcher sich als arithmetisches Mittel der von der Emittentin eingeholten Ersatzquotierungen berechnet. Dabei wird die Emittentin am Zinsfestsetzungstag von vier namhaften Banken, welche im Interbankengeschäft in der Eurozone tätig sind, Quotierungen für Euro-Refinanzierungen für eine Laufzeit von 3 Monaten (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode für eine Laufzeit von 1 bzw. 2 Monaten) ab dem Ausübungstag einholen, und das arithmetische Mittel der so erhaltenen Quotierungen berechnen. Sollten am Zinsfestsetzungstag keine Quotierungen von den Banken erhältlich sein, so wird die Emittentin einen Ersatzzinssatz bestimmen, welcher nach Beurteilung der Emittentin den an dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Wenn der Basiswert CHF-LIBOR ist, gilt folgendes:

Falls an einem Zinsfestsetzungstag der 3-Monats-CHF-Libor (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode der 1-Monats-CHF-Libor bzw. 2-Monats-CHF-Libor) nicht wie in § 4 beschrieben quotiert wird, so ist für die Berechnung des Einlösungsbetrages jener von der Emittentin berechnete Ersatzzinssatz maßgeblich, welcher sich als arithmetisches Mittel der von der Emittentin eingeholten Ersatzquotierungen berechnet. Dabei wird die Emittentin am Zinsfestsetzungstag von 4 namhaften Banken, welche im Londoner Interbankengeschäft tätig sind, Quotierungen für CHF-Refinanzierungen für eine Laufzeit von 3 Monaten (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode für eine Laufzeit von 1 bzw. 2 Monaten) ab dem relevanten Ausübungstag einholen, und das arithmetische Mittel der so erhaltenen Quotierungen berechnen. Sollten am Zinsfestsetzungstag keine Quotierungen von den Banken erhältlich sein, so wird die Emittentin einen Ersatzzinssatz bestimmen, wel-

is not quoted as described in clause 4, a substitute interest rate calculated by the Issuer shall be relevant for the determination of the Settlement Amount, which shall be calculated as the arithmetic mean of the substitute quotations solicited by the Issuer. The Issuer shall solicit on the Interest Determination Date quotations for Euro-refinancings for a term of 3 months (or, as the case may be, for the first Calculation Period for a term of 1 or 2 months) as from the Exercise Date from four renowned banks involved in the interbank business in the Eurozone, and shall calculate the arithmetic mean of the quotations so received. If no quotations are available on the Interest Determination Date from such banks, the Issuer shall determine a substitute interest rate which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

If the Underlying is CHF-LIBOR, the following shall apply:

In case that on an Interest Determination Date the 3-months-CHF-Libor (or, as the case may be, for the first Calculation Period the 1-months-CHF-Libor or the 2-months-CHF-Libor) is not quoted as described in clause 4, a substitute interest rate calculated by the Issuer shall be relevant for the determination of the Settlement Amount, which shall be calculated as the arithmetic mean of the substitute quotations solicited by the Issuer. The Issuer shall solicit on the Interest Determination Date quotations for CHF-refinancings for a term of 3 months (or, as the case may be, for the first Calculation Period for a term of 1 or 2 months) as from the Exercise Date from four renowned banks involved in the London interbank business, and shall calculate the arithmetic mean of the quotations so received. If no quotations are available on the Interest Determination Date from such banks, the Issuer shall determine a substitute interest rate which

cher nach Beurteilung der Emittentin den an dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Wenn der Basiswert JPY-LIBOR-BBA ist, gilt folgendes:

Falls an einem Zinsfestsetzungstag der 3-Monats-JPY-LIBOR\_BBA (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode der 1-Monats-JPY-LIBOR\_BBA bzw. 2-Monats- JPY-LIBOR\_BBA) nicht wie in § 4 beschrieben quotiert wird, so ist für die Berechnung des Einlösungsbetrages jener von der Emittentin berechnete Ersatzzinssatz maßgeblich, welcher sich als arithmetisches Mittel der von der Emittentin eingeholten Ersatzquotierungen berechnet. Dabei wird die Emittentin am Zinsfestsetzungstag von 4 namhaften Banken, welche im Londoner Interbankengeschäft tätig sind, Quotierungen für JPY-Refinanzierungen für eine Laufzeit von 3 Monaten (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode für eine Laufzeit von 1 bzw. 2 Monaten) ab dem relevanten Ausübungstag einholen, und das arithmetische Mittel der so erhaltenen Quotierungen berechnen. Sollten am Zinsfestsetzungstag keine Quotierungen von den Banken erhältlich sein, so wird die Emittentin einen Ersatzzinssatz bestimmen, welcher nach Beurteilung der Emittentin den an dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

## § 8 Ausübung des Optionsrechtes

Zur Ausübung des Optionsrechtes muss der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine eine schriftliche Erklärung (die **Ausübungserklärung**) bei der Optionsstelle gemäß § 12 einreichen. Die Ausübungserklärung ist bindend, unbeding und unwiderruflich.

Die Ausübung des Optionsrechtes gemäß diesen Emissionsbedingungen berechtigt zum Bezug des Einlösungsbetrages, wobei für die Anspruchsberechtigung das Einreichdatum maßgeblich ist. Die Einreichung

in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

If the Underlying is JPY-LIBOR-BBA, the following shall apply:

In case that on an Interest Determination Date the 3-months- JPY-LIBOR-BBA (or, as the case may be, for the first Calculation Period the 1-months- JPY-LIBOR-BBA or the 2-months- JPY-LIBOR-BBA) is not quoted as described in clause 4, a substitute interest rate calculated by the Issuer shall be relevant for the determination of the Settlement Amount, which shall be calculated as the arithmetic mean of the substitute quotations solicited by the Issuer. The Issuer shall solicit on the Interest Determination Date quotations for JPY-refinancings for a term of 3 months (or, as the case may be, for the first Calculation Period for a term of 1 or 2 months) as from the Exercise Date from four renowned banks involved in the London interbank business, and shall calculate the arithmetic mean of the quotations so received. If no quotations are available on the Interest Determination Date from such banks, the Issuer shall determine a substitute interest rate which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

## 8. Exercise of Option Right

The holder of the Interest-Cap-Warrants shall submit a written declaration (the **Exercise Notice**) to the Warrant Agent pursuant to clause 12 in order to exercise the option rights. The Exercise Notice shall be binding, unconditional and irrevocable.

The exercise of the option right pursuant to these terms and conditions entitles to receive the Settlement Amount. The date of submission shall be relevant. The submission to the Warrant Agent shall be deemed

bei der Optionsstelle gilt als am Tag der Einreichung erfolgt, wenn sie bis 10:00 Uhr Ortszeit Wien vorgenommen wurde; ansonsten gilt sie als an dem der Einreichung folgenden Bankarbeitstag als erfolgt. Zumindest die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Mindestanzahl an Optionsscheinen [siehe EK Zeile 7] (Mindestausübungsmenge) oder ein Vielfaches davon muss ausgeübt werden.

Sollte der Zinscap-Optionsscheininhaber das Optionsrecht während der Ausübungsfrist für eine Berechnungsperiode nicht wahrnehmen, wird die Emittentin die Ausübung für den Zinscap-Optionsscheininhaber automatisch vornehmen, falls ein positiver Einlösungsbetrag für die entsprechende Berechnungsperiode festgestellt wurde.

Nach wirksamer Ausübung der Zinscap-Optionsscheine wird die Emittentin den Einlösungsbetrag gemäß § 4 am Fälligkeitstag abzüglich anfallender Steuern und Abgaben auf das in der Ausübungserklärung namhaft gemachte Konto gutschreiben oder die Buchung durch die jeweils depotführende Stelle veranlassen.

## **§ 9 Basiswert**

Der Basiswert der Zinscap-Optionsscheine ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] angegebene Basiswert oder Basiswertkorb. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und

to have been effected on the day of such submission provided it has been effected prior to 10:00 hours a.m. Vienna local time; otherwise, it shall be deemed to have been effected at the following Banking Day. At least such minimum number (minimum exercise number) of Warrants (or multiples thereof) must be exercised as is specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 7].

If the Interest-Cap-Warrantholder does not exercise its option right during the Exercise Period for a Calculation Period, the Issuer shall exercise the Interest-Cap-Warrant automatically for the Interest-Cap-Warrantholder if a positive Settlement Amount was determined for the respective Calculation Period.

After the Interest-Cap-Warrants have been validly exercised, the Issuer shall pay on the Payment Date the Settlement Amount pursuant to clause 4 less taxes and duties to the account designated in the Exercise Notice or procure the transfer of the Settlement Amount to the Interest-Cap-Warrantholder by way of its securities account keeping entity.

## **9. Underlying**

The underlying of the Interest-Cap-Warrants shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., is set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management



die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

#### **§ 10 Auszahlungen; Kosten**

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Zinscap-Optionsscheininhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Ausübung des Optionsrechtes und/oder der Ausgabe oder Lieferung der Zinscap-Optionsscheine anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Zinscap-Optionsscheininhaber zu tragen.

#### **§ 11 Aufstockung; Rückkauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zinscap-Optionsscheine mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zinscap-Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zinscap-Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zinscap-Optionsscheine.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zinscap-Optionsscheine über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zinscap-Optionsscheininhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Zinscap-Optionsscheine können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet wer-

and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

#### **10. Payments; Costs**

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Interest-Cap-Warrant shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the exercise of the option rights and/or the issue or delivery of the Interest-Cap-Warrants shall be borne by the holder of the Interest-Cap-Warrant.

#### **11. Further Issues; Repurchase**

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Interest-Cap-Warrants with the same conditions which may be consolidated with the Interest-Cap-Warrants and which together shall form a single series of Interest-Cap-Warrants, increasing their number. The term "Interest-Cap-Warrants" shall in case of such further issues include such additional Interest-Cap-Warrants.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Interest-Cap-Warrants at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Interest-Cap-Warrants of such repurchase. The repurchased Interest-Cap-Warrants may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

den.

## **§ 12 Zahl-, Einreich- und Optionsstelle**

Zahlstelle, Einreichstelle und Optionsstelle (die **Optionsstelle**) sind die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 26] als solche benannten Stellen. Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Zinscap-Optionsscheine depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu ernennen und/oder die Ernennung von Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 14 bekannt gemacht.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zinscap-Optionsscheinen.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahl-, Einreich- und Optionsstelle, je nachdem, verletzt haben.

## **§ 13 Börseeinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben, beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Zinscap-Optionsscheine an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

## **12. Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent**

Paying agent, presentation agent and warrant agent (the **Warrant Agent**) shall be the agents designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 26]. Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Interest-Cap-Warrants by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents, presentation agents and Warrant Agents and/or to revoke the appointment of paying agents, presentation agents and Warrant Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 14.

The paying agents, presentation agents and warrant agents and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Interest-Cap-Warrants.

The paying agents, presentation agents and Warrant Agents shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent they violate the prudence of an ordinary paying agent, presentation agent and Warrant Agent, respectively.

## **13. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms, the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Interest-Cap-Warrants to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

## **§ 14 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Zinscap-Optionsscheine betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 33], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 34] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

## **§ 15 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

## **§ 16 Rang**

Die Zinscap-Optionsscheine begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Zinscap-Optionsscheinen mit ihrem gesamten Vermögen.

## **§ 17 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

## **§ 18 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben

## **14. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Interest-Cap-Warrants shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 33] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and the FT No 34] of the Issuer or by written notification of the holders of the Interest-Cap-Warrants.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

## **15. Limitation**

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

## **16. Status**

The Interest-Cap-Warrants constitute direct, unconditional, unsecured and unordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Interest-Cap-Warrants.

## **17. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

## **18. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain

zur steuerlichen Behandlung der Zinscap-Optionsscheine enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Zinscap-Optionsscheine. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

#### **§ 19 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Zinscap-Optionsscheine sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 20 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

tax matters applicable to the Interest-Cap-Warrants. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Interest-Cap-Warrants. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **19. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Interest-Cap-Warrants and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **20. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

## § 21 Prospektpflicht

Die Zinscap-Optionsscheine werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 36] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 36] notifiziert.

## § 22 Änderungen der Emissionsbedingungen

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine in diesen Emissionsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zinscap-Optionsscheininhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zinscap-Optionsscheininhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Emissionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 14 bekannt gemacht.

## § 23 Bindende Festlegungen

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige

## 21. Prospectus Requirement

The Interest-Cap-Warrants will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 36]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 36].

## 22. Amendments of the Terms and Conditions

The Issuer shall, without consent of the holders of the Interest-Cap-Warrants, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Interest-Cap-Warrants, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 14.

## 23. Binding Determinations

Determinations, calculations and other

Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

#### **§ 24 Sprache**

Für die Zinscap-Optionsscheine ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 38] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 38], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

#### **24. Language**

For the Interest-Cap-Warrants, the language specified as binding [pursuant to FT No 38] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 38], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Interest-Cap-Warrants  
Muster des Angebotsblattes für Zinscap-Optionsscheine**

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

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

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

***[Wenn anwendbar, einfügen: Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Zinscap-Optionsscheine nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Zinscap-Optionsscheine eine höhere Rendite auf ihre Zinscap-Optionsscheine erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Zinscap-Optionsscheine ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Zinscap-Optionsscheinen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine nicht ausgeschlossen würde, die Zinscap-Optionsscheine entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Zinscap-Optionsscheine 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 Zinscap-Optionsscheine investieren.]***

[Logo der Erste Group Bank AG]

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Interest-Cap-Warrants]

[Bezeichnung der Zinscap-Optionsscheine]

Erste Group Bank AG

issued under the Structured Notes Programme  
emittiert unter dem Structured Notes Programme

- |   |   |
|---|---|
| 1. Issuer:  | Erste Group Bank AG   |
| Emittentin:   | Erste Group Bank AG   |
| 2. Form, Type:  | [●]   |
| Form, Art:  | [●]   |
| 3. Currency:  | [●]   |
| Währung:  | [●]   |
| 4. Volume:  | [●]   |
| Volumen:  | [●]   |
| 5. Underlying:  | [●]   |
| Basiswert:  | [●]   |
| 6. Base Interest Rate:                                  | [●]   |
| Basiszinssatz:  | [●]   |
| 7. Option right:  | Each Interest-Cap-Warrantholder shall be entitled to receive on the payment dates in accordance with the terms and conditions the settlement amount in the relevant currency.                   |
| Optionsrecht:   | Jeder Inhaber von Zinscap-Optionsscheinen hat das Recht, an den Fälligkeitstagen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen den Einlösungsbetrag in der festgelegten Währung ausbezahlt zu erhalten. |
| 8. Commencement Date:                                   | [●]   |
| Laufzeitbeginn:   | [●]   |
| 9. Exercise Date:                                       | [●]   |
| Ausübungstag:   | [●]   |
| 10. Interest Determination                              |   |
| Date:   | [●]   |
| Zinsfestsetzungstag:                                    | [●]   |
| 11. Expiry Date:  | [●]   |
| Verfalltag:   | [●]   |
| 12. ISIN-Code:  | [●]   |
| 13. Securities Identification                           |   |
| Number:   | [●]   |
| WKN:  | [●]   |
| 14. Minimum exercise number:                            | [●]   |
| Mindestausübungsmenge:                                  | [●]   |
| 15. Settlement:   | Cash-Settlement   |
| Settlement:   | Barzahlung  |
| 16. Paying agent, presentation agent and warrant agent: | [Erste Group Bank AG] [other]<br>[Erste Group Bank AG] [andere]   |



- Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:
17. Issue price: will be determined by the Issuer from time to time  
Ausgabepreis: wird von der Emittentin laufend festgesetzt
18. Initial issue price: [●]  
Erstausgabepreis: [●]
19. Listing: [Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [Budapest Stock Exchange] [Prague Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
- Börsennotierung: [Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [Börse Budapest] [Börse Prag] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
20. Website for notices: [www.erstebank-zertifikate.com] [other]  
Website für Bekanntmachungen: [www.erstebank-zertifikate.com] [andere]

**Annex 7**

**Form of Final Terms for Certificates, Turbo-Certificates, Discount-Certificates and  
Bonus-Certificates**  
**Muster der Endgültigen Konditionen für Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Discount-  
Zertifikate und Bonus-Zertifikate**

[Logo der Erste Group Bank AG]

Dated [●]

Final Terms  
Endgültige Konditionen

Erste Group Bank AG

issue of  
Emission von

[Aggregate Number of Tranche]  
[Gesamtanzahl der Tranche]

[Title of Certificates] (the **Certificates**)  
[Bezeichnung der Zertifikate] (die **Zertifikate**)

issued [on] [as from] [Issue Date] under the  
emittiert [am] [ab dem] [Begebungstag] unter dem

**STRUCTURED NOTES PROGRAMME**

[A prospectus dated ● 2008 [including supplement[s] dated ●] was approved pursuant to the Austrian Capital Markets Act and was published and may be retrieved from the Issuer]  
[The public offer of the Certificates is subject to the exemption from the prospectus requirement pursuant to [the Austrian Capital Markets Act] [other]]

[Ein gemäß Kapitalmarktgesetz gebilligter Prospekt vom ● 2008 [samt [Nachtrag] [Nachträgen] vom ●] wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich] [Das öffentliche Angebot der Zertifikate erfolgt unter Anwendung der Ausnahme von der Prospektspflicht gemäß [Kapitalmarktgesetz] [anderes]]

[This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Certificates (which term shall include Certificates, Turbo-Certificates, Bonus-Certificate and Discount-Certificates) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the respective terms and conditions of the certificates (the **Terms and Conditions**) set forth in the prospectus dated ● 2008 [and the supplement(s) dated [●]] which [together] constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document

contains the Final Terms of the Certificates 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 Certificates is only available on the basis of the combination of this document, which shall include as an integral part the offer table relating to the issue of the Certificates attached hereto (the **Offer Table**) (together, the **Document** or the **Final Terms**), and the Prospectus. [The Prospectus [and the supplement(s) to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [address] and [website] [and copies may be obtained free of charge from [address]].]

[Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Zertifikate (welcher Begriff Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Bonus-Zertifikate und Discount-Zertifikate umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom ● 2008 (und [dem] [den] [Nachtrag] [Nachträgen] vom [●]) zum Prospekt], der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der jeweiligen Zertifikate (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der Zertifikate und ist nur mit dem Prospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Zertifikate relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem Prospekt enthalten. [Der Prospekt [und etwaige Nachträge hierzu] [[ist] [sind] bei [Adresse] kostenlos erhältlich und] [kann] [können] [dort und] auf der Website [website] eingesehen werden.]

*(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.)*

*(Falls andere Endgültige Konditionen hinzugefügt werden, sollte erwägt werden, ob solche Bedingungen "wichtige neue Umstände" darstellen und daher einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie notwendig machen wurden.)*

[The Certificates are offered to [insert specified investor-category and restrictions, if applicable].]

[Die Zertifikate werden ausschließlich [Investoren-Kategorie und gegebenenfalls Beschränkungen einfügen falls anwendbar] angeboten.]

*[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 directions for completing the Final Terms.]*

*[Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung des Dokuments für die Endgültigen Konditionen.]*

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Zertifikaten anwendbar sind.

[In case of Certificates linked to hedge funds insert: *The Certificates 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 Certificates and not all disposable funds or funds financed by credit should be invested into the Certificates. An investment into the Certificates 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 Certificates.*]

[Bei Zertifikaten, die an einen Hedge Fonds gebunden sind, einfügen: *Die Zertifikate 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 Zertifikate 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 Zertifikaten verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.*]

[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.**]

[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.**]

[If applicable, insert: **Investors should note that the terms and conditions of the Certificates provide for a right of early redemption by the Issuer only, and that Certificateholders receive a higher yield on their Certificates than they would if they were also granted a right to early redeem the Certificates. Excluding the Certificateholders' right to redeem Certificates prior to their maturity is a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Certificates. Thus, without early redemption by Certificateholders being excluded, the Issuer would not issue the Certificates at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Certificates, thus reducing the yield investors receive from the Certificates. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption granted only to the Issuer would be to**

**their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Certificates.]**

**[Wenn anwendbar, einfügen: Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Zertifikate nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Zertifikate eine höhere Rendite auf ihre Zertifikate erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Zertifikate ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Zertifikaten absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Zertifikate nicht ausgeschlossen würde, die Zertifikate entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Zertifikate einberechnen und so die Rendite der Investoren verringern. Investoren sollten 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 Zertifikate investieren.]**

- |    |  |   |
|----|--|---|
| 1. | Type of Certificate:<br><br>Art des Zertifikates:  | [Share] [ADR/GDR] [Index] [Bond/Note] [Fund] [Commodity] [Currency] [Interest Rate] [Managed Portfolio] [Future] [Other] [Discount] [Bonus] [Turbo-Long] [Turbo-Short] Certificates [Aktien] [ADR/GDR] [Index] [Schuldtitle] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Zinssatz] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] [Discount] [Bonus] [Turbo-Long] [Turbo-Short] Zertifikate |
| 2. | ISIN, Securities Identification Number:<br>ISIN, WKN:  | see Offer Table<br>laut Angebotsblatt   |
| 3. | [(i)] Series Number:<br>Nummer der Serie:<br>[(ii) Tranche Number:<br><br>Nummer der Tranche:] | [●]<br>[●]<br>[●] (If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Certificates become fungible)<br>[●] (falls fungibel mit einer bestehenden Serie, Beschreibung dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Zertifikate fungibel werden)  |
| 4. | Form of Certificates:<br>Verbriefung der Zertifikate:  | global note, bearer instrument<br>Sammelurkunde, Inhaberpapiere   |
| 5. | Volume:<br>Volumen:  | see Offer Table<br>laut Angebotsblatt   |
| 6. | Underlying(s):   | see Offer Table [insert further description of Underlying(s), and in case of a managed portfolio, in particular the composition, management and investment guidelines as well as to the management fee, if any; refer to annex, if  |

	Basiswert(e):	<i>required</i> laut Angebotsblatt [ <i>weitere Beschreibung de(r)s Basiswerte(s) und, im Fall eines Managed Portfolio, insbesondere die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien sowie Informationen zur Managementgebühr, einfügen; Verweis auf Anhang, wenn notwendig</i> ]
	- ISIN Code Underlying(s):	see Offer Table
	ISIN Code Basiswert(e):	laut Angebotsblatt
	- Currency Underlying(s):	see Offer Table
	Währung Basiswert(e):	laut Angebotsblatt
	- Relevant Exchange(s) of Underlying(s):	see Offer Table
	Maßgebliche Börse(n) de(s)(r) Basiswerte(s):	laut Angebotsblatt
7.	Minimum volume, denomination:	see Offer Table
	Mindestvolumen, Stückelung:	laut Angebotsblatt
8.	Relevant Currency:	[●]
	Festgelegte Währung:	[●]
9.	Commencement Date:	see Offer Table
	Laufzeitbeginn:	laut Angebotsblatt
10.	Maturity Date:	see Offer Table
	Laufzeitende:	laut Angebotsblatt
11.	Minimum term:	[●] ( <i>for open-end-Certificates</i> )
	Mindestlaufzeit:	[●] ( <i>bei open-end-Zertifikaten</i> )
12.	Minimum remaining term:	[●] ( <i>for open-end-Certificates</i> )
	Mindestrestlaufzeit:	[●] ( <i>bei open-end-Zertifikaten</i> )
13.	Initial issue price:	[●] ( <i>for Certificates other than Turbo-Certificates</i> )
	Erstausgabepreis:	[●] ( <i>für Zertifikate, die keine Turbo-Zertifikate sind</i> )
14.	Exercise Value:	see Offer Table ( <i>for Turbo-Certificates</i> )
	Ausübungskurs:	laut Angebotsblatt ( <i>für Turbo-Zertifikate</i> )
15.	Barrier:	see Offer Table ( <i>for Turbo-Certificates, Bonus-Certificates and Express-Certificates</i> )
	Barriere:	laut Angebotsblatt ( <i>für Turbo-Zertifikate, Bonus-Zertifikate und Express-Zertifikate</i> )
16.	Maximum Redemption Amount:	see Offer Table ( <i>for Discount-Certificates and Bonus-Certificates</i> )
	Maximaler Tilgungsbetrag:	laut Angebotsblatt ( <i>für Discount-Zertifikate und Bonus-Zertifikate</i> )
17.	Bonus:	see Offer Table ( <i>for Bonus-Certificates</i> )
	Bonus:	laut Angebotsblatt ( <i>für Bonus-Zertifikate</i> )
18.	Provisions relating to the calculation of the Redemption Amount:	[●] ( <i>only in case that terms and conditions need to be varied or supplemented</i> ) [●] ( <i>insert detailed provisions for the calculation</i> )

	Bestimmungen betreffend die Berechnung des Tilgungsbetrages:	<i>and adjustment of the Adjustment Factor)</i> [●] ( <i>nur wenn die Emissionsbedingungen geändert oder ergänzt werden sollen</i> ) [●] ( <i>Detaillierte Regelungen der Berechnung und Anpassung des Anpassungsfaktors einfügen</i> )
	- Settlement method:	[Cash Settlement] [Physical Settlement] [Either, at the discretion of the Issuer]
	- Erfüllungsart:	[Erfüllung durch Geldzahlung] [Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes] [Eines von beiden, nach Wahl der Emittentin]
	- Base Value:	[●] ( <i>if physical settlement is applicable</i> )
	- Basiskurs:	[●] ( <i>wenn Erfüllung durch physische Lieferung des Basiswertes anwendbar ist</i> )
	- Observation Dates:	[●] ( <i>for Express-Certificates</i> )
	- Beobachtungstage:	[●] ( <i>für Express-Zertifikate</i> )
	- Observation Value:	[●] ( <i>for Express-Certificates</i> )
	- Beobachtungswert:	[●] ( <i>für Express-Zertifikate</i> )
	- Coupon Amount:	[●] ( <i>insert details or formula for calculation of coupon amount; for Express-Certificates</i> )
	- Kuponbetrag:	[●] ( <i>Details oder Formel für die Berechnung des Kuponbetrages einfügen; für Express-Zertifikate</i> )
19.	Exchange Rate:	see Offer Table [●] [ <i>insert definition of roll-over for Certificates relating to future contracts</i> ]
	Bezugsverhältnis:	laut Angebotsblatt [●] [ <i>Definition von Roll-Over einfügen bei Zertifikaten auf Termingeschäfte</i> ]
20.	Provisions relating to the calculation of the Final Value and the substitute value: Bestimmungen betreffend die Berechnung des Schlusskurses und Ersatzkurses:	[Final Value] [other] ( <i>only in case that Conditions need to be varied or supplemented</i> ) [Schlusskurs] [Andere] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert oder ergänzt werden sollen</i> )
21.	Relevant Exchange / Determination Agent:	[●]
	Maßgebliche Börse / Feststellungsstelle:	[●]
22.	Relevant Option Exchange:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> )
	Maßgebliche Optionenbörse:	[●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
23.	- Additional / changes to Market Disruption events: - Additional / changes to Ad-	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> )

justment Events:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> )
- Weitere / Änderungen der Marktstörungen:	[●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
- Weitere / Änderungen der Anpassungsereignisse:	[●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
24. Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings:	[●] ( <i>in particular in case that Underlying is a basket</i> )
Ergänzende Regelungen zur Kündigung und/oder zur Entfernung einzelner Basiswerte:	[●] ( <i>insbesondere wenn Basiswert ein Korb ist</i> )
25. Paying Agent:	see Offer Table
Zahlstelle:	laut Angebotsblatt
26. Listing:	see Offer Table
Börsennotierung:	laut Angebotsblatt
27. First trading day:	see Offer Table
Erster Handelstag:	laut Angebotsblatt
28. Last trading day:	see Offer Table
Letzter Handelstag:	laut Angebotsblatt
29. Estimate of total expenses related to admission to trading:	[●]
Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel:	[●]
30. Quotations:	see Offer Table
Quotierungen:	laut Angebotsblatt
31. (i) Securities depository:	[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria] [other] ( <i>give name(s)</i> )
Verwahrstelle:	[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien] [andere] ( <i>Angabe von Einzelheiten</i> )
(ii) Clearing System:	[Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main] [Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria] [other / additional Clearing System] ( <i>give name(s) and number(s)</i> ) [Not Applicable]



Clearing-System:	<p>[Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main]</p> <p>[Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel]</p> <p>[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg]</p> <p>[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien]</p> <p>[anderes / zusätzliches Clearing System] (<i>An-gabe von Einzelheiten</i>)</p> <p>[Nicht anwendbar]</p>
32. Announcements: Bekanntmachungen:	<p>[●] (<i>insert announcement methods</i>)</p> <p>[●] (<i>Bekanntmachungsmodalitäten einfügen</i>)</p>
33. Website for notices: Website für Bekanntmachun- gen:	<p>[www.erstebank-zertifikate.com] [other]</p> <p>[www.erstebank-zertifikate.com] [andere]</p>
34. Taxation:  Steuerliche Behandlung:	<p>[●] (<i>insert description of taxation or refer to annex, if required</i>)</p> <p>[●] (<i>Beschreibung der steuerlichen Behandlung einfügen oder auf Anhang verweisen, wenn erforderlich</i>)</p>
- Withholding tax: Kapitalertragsteuerpflicht:	<p>see Offer Table</p> <p>laut Angebotsblatt</p>
35. Host country of public offer:  Bestimmungsland des öff- fentlichen Angebotes:	<p>[●] [the Prospectus was notified to the compe- tent authority on ●]</p> <p>[●] [der Prospekt wurde der zuständigen Be- hörde am ● notifiziert]</p>
36. Governing Law: Anwendbares Recht:	<p>Austrian law</p> <p>Österreichisches Recht</p>
37. Binding Language:  Bindende Sprache:	<p>[German]</p> <p>[English]</p> <p>[German, with non-binding English translation]</p> <p>[English, with non-binding German translation]</p> <p>[Deutsch]</p> <p>[English]</p> <p>[Deutsch, mit unverbindlicher englischer Über- setzung]</p> <p>[Englisch, mit unverbindlicher deutscher Über- setzung]</p>
38. Other final terms: Andere endgültige Kondi- tionen:	<p>[●]</p>

[LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION]

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Certificates described herein pursuant to the Structured Notes Programme of 14 August 2008.]

#### [ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Zertifikate gemäß dem Structured Notes Programm vom 14.8.2008 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.]

#### [NO MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT

[Other than as disclosed in this document, there / There] has been no significant change in the financial condition of Erste Group Bank AG or Erste Group since [insert date of last audited accounts or interim accounts (if later)] and no material adverse change in the financial condition of Erste Group Bank AG or Erste Group since [insert date of last published annual accounts].]

#### [ERKLÄRUNG ÜBER DAS NICHTVORLIEGEN WESENTLICHER NACHTEILIGER VERÄNDERUNGEN

[Außer den hierin angegebenen Veränderungen hat es / Es hat] in Bezug auf die Finanzlage der Erste Group Bank AG oder der Erste Gruppe seit [Datum des aktuellsten Jahresberichts oder Zwischenberichts (falls aktueller)] keine wesentlichen Änderungen gegeben, und keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in Bezug auf die Finanzlage der Erste Group Bank AG oder Erste Gruppe seit [Datum des letzten veröffentlichten Jahresabschlusses].]

#### POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

#### INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

#### RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

#### VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Erste Group Bank AG

By:  
Duly authorised

By:  
Duly authorised

[ANNEX  
Offer Table]

[ANNEX  
Angebotsblatt]

[ANNEX<sup>3</sup>  
Specific Risk Factors]

[ANNEX<sup>3</sup>  
Spezielle Risikofaktoren]

[ANNEX<sup>4</sup>  
Additional Taxation disclosure]

[ANNEX<sup>4</sup>  
Zusätzliche Steuerinformationen]

---

<sup>3</sup> Specific risk factors to be attached to the Final Terms if appropriate. / Spezielle Risikofaktoren einfügen falls erforderlich.

<sup>4</sup> Additional Tax disclosure to be attached to the Final Terms if appropriate. / Zusätzliche Steuerinformationen einfügen falls erforderlich.

**Annex 8**

**Form of Final Terms for Warrants and Interest-Cap-Warrants**  
**Muster der Endgültigen Konditionen für Optionsscheine und Zins-**  
**cap-Optionsscheine**

[Logo der Erste Group Bank AG]

Dated [●]

Final Terms  
Endgültige Konditionen

Erste Group Bank AG

issue of  
Emission von

[Aggregate Number of Tranche]  
[Gesamtanzahl der Tranche]

[Title of Warrants] (the **Warrants**)  
[Bezeichnung der Optionsscheine] (die **Optionsscheine**)

issued [on] [as from] [Issue Date] under the  
emittiert [am] [ab dem] [Begebungstag] unter dem

**STRUCTURED NOTES PROGRAMME**

[A prospectus dated ● 2008 [including supplement[s] dated ●] was approved pursuant to the Austrian Capital Markets Act and was published and may be retrieved from the Issuer] [The public offer of the Warrants is subject to the exemption from the prospectus requirement pursuant to [the Austrian Capital Markets Act] [other]

[Ein gemäß Kapitalmarktgesetz gebilligter Prospekt vom ● 2008 [samt [Nachtrag] [Nachträgen] vom ●] wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich] [Das öffentliche Angebot der Optionsscheine erfolgt unter Anwendung der Ausnahme von der Prospektspflicht gemäß [Kapitalmarktgesetz] [anderes]

[This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Warrants (which term shall include Warrants and Interest-Cap-Warrants) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the warrants, or, as applicable, the interest-cap-warrants (the **Terms and Conditions**) set forth in the prospectus dated ● 2008 [and the supplement(s) dated [●]] which [together] constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document contains the Final Terms of the respective Warrants 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 Warrants is only available on the basis of the combination of this document, which shall include as an integral part the offer table relating to the issue of the Warrants attached hereto (the **Offer Table**) (together the **Document** or the **Final Terms**), and the Prospectus. [The Prospectus [and the supplement(s) to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [address] and [website] [and copies may be obtained free of charge from [address]].]

[Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Optionsscheine (welcher Begriff Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom ● 2008 (und [dem] [den] [Nachtrag] [Nachträgen] vom [●]) zum Prospekt], der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der jeweiligen Optionsscheine und ist nur mit dem Prospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Optionsscheine relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem Prospekt enthalten. [Der Prospekt [und etwaige Nachträge hierzu] [[ist] [sind] bei [Adresse] kostenlos erhältlich und] [kann] [können] [dort und] auf der Website [website] eingesehen werden.]

*(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.)*

*(Falls andere Endgültige Konditionen hinzugefügt werden, sollte erwägt werden, ob solche Bedingungen "wichtige neue Umstände" darstellen und daher einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie notwendig machen wurden.)*

[The Warrants are offered to [insert specified investor-category and restrictions, if applicable].]

[Die Optionsscheine werden ausschließlich [Investoren-Kategorie und gegebenenfalls Beschränkungen einfügen falls anwendbar] angeboten.]

*[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 directions for completing the Final Terms.]*

*[Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift*

*kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung des Dokuments für die Endgültigen Konditionen.]*

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Optionsscheinen anwendbar sind.

*[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.]***

*[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.]***

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

*[Wenn anwendbar, einfügen: **Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Optionsscheine nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Optionsscheine eine höhere Rendite auf ihre Optionsscheine erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Optionsscheine ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Optionsscheinen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Optionsscheine nicht ausgeschlossen würde, die Optionsscheine entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Optionsscheine 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 Optionsscheine investieren.]**

1.	Type of Warrant: Art des Optionsscheines:	[Call] [Put] Warrant [Kaufoptionsschein] [Verkaufsoptionsschein]
2.	ISIN, Securities Identification Number: ISIN, WKN:	see Offer Table laut Angebotsblatt
3.	[(i)] Series Number: Nummer der Serie: [(ii) Tranche Number: Nummer der Tranche:]	[●] [●] [●] ( <i>If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Warrants become fungible</i> ) [●] ( <i>falls fungibel mit einer bestehenden Serie, Beschreibung dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Optionsscheine fungibel werden</i> )
4.	Form of Warrants: Verbriefung der Optionsscheine:	global note, bearer instrument Sammelurkunde, Inhaberpapiere
5.	Volume: Volumen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
6.	Underlying(s):  Basiswert(e):  - ISIN Code Underlying(s):  ISIN Code Basiswert(e):  - Currency Underlying(s):  Währung Basiswert(e):  - Relevant Exchange(s) of Underlying(s): Maßgebliche Börse(n) de(s)(r) Basiswerte(s):	see Offer Table [ <i>insert further description of Underlying(s); refer to annex, if required</i> ] laut Angebotsblatt [ <i>weitere Beschreibung de(r)(s) Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf Anhang, wenn notwendig</i> ] see Offer Table ( <i>not for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>nicht für Zinscap-Optionsscheine</i> ) see Offer Table ( <i>not for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>nicht für Zinscap-Optionsscheine</i> ) see Offer Table ( <i>not for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>nicht für Zinscap-Optionsscheine</i> )
7.	Minimum exercise number, denomination, minimum exercise number: Mindestausübungsmenge, Stückelung, Mindestausübungsmenge:	see Offer Table laut Angebotsblatt
8.	Relevant Currency: Festgelegte Währung:	[●] [●]

9.	Commencement Date: Laufzeitbeginn:	see Offer Table laut Angebotsblatt
10.	Expiry Date: Verfalltag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
11.	- Exercise Method: - Ausübungsart: - Settlement Method:  - Erfüllungsart:	see Offer Table laut Angebotsblatt [cash settlement] [physical settlement] [Either, at the discretion of the Issuer] (for Warrants other than Interest-Cap-Warrants) [Erfüllung durch Zahlung des Einlö- sungsbetrages] [Erfüllung durch physi- sche Lieferung der Basiswerte] [Eines von beiden, im Ermessen der Emittentin] (für Optionsscheine, die keine Zinscap- Optionsscheine sind)
12.	Base Value:  Basiskurs:	see Offer Table (for Warrants other than Interest-Cap-Warrants) laut Angebotsblatt (für Optionsscheine, die keine Zinscap-Optionsscheine sind)
13.	Initial issue price:  Erstausgabepreis:	see Offer Table (for Interest-Cap- Warrants) laut Angebotsblatt (für Zinscap- Optionsscheine)
14.	Base Interest Rate:  Basiszinssatz:	see Offer Table per cent. (for Interest- Cap-Warrants) laut Angebotsblatt (für Zinscap- Optionsscheine)
15.	Exercise Date:  Ausübungstag:	see Offer Table (for Interest-Cap- Warrants) laut Angebotsblatt (für Zinscap- Optionsscheine)
16.	Interest Determination Date:  Zinsfestsetzungstag:	see Offer Table (for Interest-Cap- Warrants) laut Angebotsblatt (für Zinscap- Optionsscheine)
17.	Provisions for calculation of Settle- ment Amount: Bestimmungen für Berechnung des Einlösungsbetrages:	[●] (for Interest-Cap-Warrants) [●](für Zinscap-Optionsscheine)
18.	Calculation Value for Settlement Amount: Rechenwert für Einlösungsbetrag:	[●] (for Interest-Cap-Warrants) [●] (für Zinscap-Optionsscheine)
19.	Valuation Date: Bewertungstag:	[●] [●]
20.	Exchange Rate: Bezugsverhältnis:	[●] [●]
21.	Provisions relating to the calculation	[●] (only in case that Conditions need to



	of Final Value, Final Price and substitute value: Bestimmungen betreffend die Berechnung des Schlusskurses, Schlussabrechnungspreises und Ersatzkurses:	<i>be varied or supplemented)</i> [●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert oder ergänzt werden sollen</i> )
22.	Relevant Exchange / Determination Agent: Maßgebliche Börse / Feststellungsstelle:	[●] [●]
23.	Relevant Option Exchange: Maßgebliche Optionenbörse:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> ) [●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
24.	Additional / changes to Adjustment Events: Weitere / Änderungen der Anpassungsereignisse:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> ) [●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
25.	Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings: Ergänzende Regelungen zur Kündigung und/oder zur Entfernung einzelner Basiswerte:	[●] ( <i>in particular in case that Underlying is a basket</i> ) [●] ( <i>insbesondere wenn Basiswert ein Index ist</i> )
26.	Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent: Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:	see Offer Table laut Angebotsblatt
27.	Listing: Börsenotierung:	see Offer Table laut Angebotsblatt
28.	First trading day: Erster Handelstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
29.	Last trading day: Letzter Handelstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
30.	Estimate of total expenses related to admission to trading: Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel:	[●] [●] [●] [●]
31.	Quotations: Quotierungen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
32.	(i) Securities depository:  Verwahrstelle:	[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria] [other] ( <i>give name(s)</i> ) [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien] [andere] ( <i>Angabe von Einzelheiten</i> )
	(ii) Clearing System:	[Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt

		am Main]
		[Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels]
		[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg]
		[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria]
		[other / additional Clearing System] ( <i>give name(s) and number(s)</i> )
		[Not Applicable]
	Clearing-System:	[Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main]
		[Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel]
		[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg]
		[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien]
		[anderes / zusätzliches Clearing System] ( <i>Angabe von Einzelheiten</i> )
		[Nicht anwendbar]
33.	Announcements: Bekanntmachungen:	[●] ( <i>insert announcement methods</i> ) [●] ( <i>Bekanntmachungsmodalitäten einfügen</i> )
34.	Website for notices: Website für Bekanntmachungen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
35.	Taxation:  Steuerliche Behandlung:	[●] ( <i>insert description of taxation or refer to annex, if required</i> ) [●] ( <i>Beschreibung der steuerlichen Behandlung einfügen oder auf Anhang verweisen, wenn erforderlich</i> )
36.	Host country of public offer:  Bestimmungsland des öffentlichen Angebotes:	[●] [the Prospectus was notified to the competent authority on ●] [●] [der Prospekt wurde der zuständigen Behörde am ● notifiziert]
37.	Governing Law: Anwendbares Recht:	Austrian law Österreichisches Recht
38.	Binding Language:	[German] [English] [German, with non-binding English translation] [English, with non-binding German trans-

	lation]
Bindende Sprache:	[Deutsch]
	[English]
	[Deutsch, mit unverbindlicher englischer Übersetzung]
	[English, mit unverbindlicher deutscher Übersetzung]
39. Other final terms:	[●]
Andere endgültige Konditionen:	[●]

#### [LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Warrants described herein pursuant to the Structured Notes Programme of 14 August 2008.]

#### [ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Optionsscheine gemäß dem Structured Notes Programm vom 14.8.2008 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.]

#### [NO MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT

[Other than as disclosed in this document, there / There] has been no significant change in the financial condition of Erste Group Bank AG or Erste Group since [insert date of last audited accounts or interim accounts (if later)] and no material adverse change in the financial condition of Erste Group Bank AG or Erste Group since [insert date of last published annual accounts].]

#### [ERKLÄRUNG ÜBER DAS NICHTVORLIEGEN WESENTLICHER NACHTEILIGER VERÄNDERUNGEN

[Außer den hierin angegebenen Veränderungen hat es / Es hat] in Bezug auf die Finanzlage der Erste Group Bank AG oder der Erste Gruppe seit [Datum des aktuellsten Jahresberichts oder Zwischenberichts (falls aktueller)] keine wesentlichen Änderungen gegeben, und keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in Bezug auf die Finanzlage der Erste Group Bank AG oder Erste Gruppe seit [Datum des letzten veröffentlichten Jahresabschlusses].]

#### POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

#### INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

## RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

## VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Erste Group Bank AG

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

[ANNEX

Offer Table]

[ANNEX

Angebotsblatt]

[ANNEX<sup>5</sup>

Specific Risk Factors]

[ANNEX<sup>5</sup>

Spezielle Risikofaktoren]

[ANNEX<sup>6</sup>

Additional Taxation disclosure]

[ANNEX<sup>6</sup>

Zusätzliche Steuerinformationen]

---

<sup>5</sup> Specific risk factors to be attached to the Final Terms if appropriate. / Spezielle Risikofaktoren einfügen falls erforderlich.

<sup>6</sup> Additional Tax disclosure to be attached to the Final Terms if appropriate. / Zusätzliche Steuerinformationen einfügen falls erforderlich.

## 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. A glossary covering the information incorporated by reference from the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank is contained on pages 296 to 299 of the EUR 30 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Group Bank.

<b>ADRs/GDRs</b>	American Depositary Receipts or Global Depositary Receipts are certificates that are issued by depositary banks which represent a certain number (or fraction) of deposited shares. The rights of the holders of ADRs/GDRs are set out in the terms and conditions of the respective ADRs/GDRs.
<b>Bonus-Certificates</b>	On the maturity date, investors in Bonus-Certificates receive from the Issuer a redemption payment in Euro or delivery of a corresponding amount of Underlyings which depends upon the final value of the Underlying as determined by the relevant stock exchange on the maturity date. Only if during the term of a Bonus-Certificate the barrier is not reached, holders of Bonus-Certificates will on the maturity date receive at least a pre-determined bonus amount. If the barrier is reached, holders of Bonus-Certificates will on the maturity date receive a redemption payment in Euro or delivery of a corresponding amount of Underlyings which depends upon the final value of the Underlying. The maximum redemption amount may be limited.
<b>cap</b>	means the upper limitation of a payment
<b>Capital Markets Act</b>	The Austrian Capital Markets Act 1991 as amended ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )
<b>CEE</b>	Central and Eastern Europe
<b>CHF</b>	Swiss Francs
<b>Depository Act</b>	The Austrian Depository Act ( <i>Depotgesetz</i> ), Federal Law Gazette No 424/1969 as amended
<b>Discount-Certificates</b>	Investors in Discount-Certificates are entitled to demand from the Issuer a redemption payment which is linked to the performance of the respective Underlying or a delivery of a respective amount of Underlyings, whereby the maximum redemption amount is capped at an amount determined by the Issuer on the issue date.
<b>Erste Group</b>	The Issuer and its subsidiaries and affiliates taken as a whole

<b>Erste Group Bank</b>	Erste Group Bank AG
<b>EU</b>	European Union
<b>Express-Certificates</b>	Express-Certificates are redeemed at pre-defined coupon amounts (or by delivery of a corresponding amount of Underlyings), provided that a certain threshold set out in the Final Terms is met (or exceeded) at certain observation dates; otherwise, Express-Certificates are redeemed at par if the barrier defined in the Final Terms is exceeded, or, if this is not the case, at the final value of the Underlying.
<b>FMA</b>	Finanzmarktaufsichtsbehörde
<b>MiFID</b>	Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments
<b>other Certificates</b>	Investors in other Certificates (including Index-Certificates, Share-Certificates, ADR/GDR-Certificates, Bond-Certificates, Interest-Certificates, Interest-Cap-Certificates, Fund-Certificates, Currency-Certificates, Commodities-Certificates, Managed-Portfolio-Certificates, Futures-Certificates or Certificates linked to baskets thereof) are entitled to receive from the Issuer redemption amounts which are linked to the performance of the respective Underlying or delivery of a corresponding amount of Underlyings.
<b>Prospectus Directive</b>	Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003.
<b>RON</b>	Romanian Leu
<b>tap issues</b>	Issues of Notes which are available for subscription during substantially the whole (or part of the) term of the Notes at the discretion of the Issuer ( <i>Daueremissionen</i> ).
<b>Turbo-Certificates</b>	Turbo-Certificates are linked to the price of the relevant Underlying and grant a claim for the payment of a redemption amount which equals the balance between the final value of the Underlying as of the maturity date and an exercise price as determined in the Final Terms (Turbo-Long-Certificates) or the balance between the exercise price and the final value of the Underlying as of the maturity date (Turbo-Short-Certificates) or the delivery of a corresponding amount of Underlyings. Turbo-Certificates have a barrier, as determined in the Final Terms. As soon as the value of the Underlying during the term of the Turbo-Certificates reaches or exceeds such barrier, the respective Turbo-Certificates are terminated and they either expire without any compensation being paid, or the investor receives a residual value which

may also be zero.

**UAH**

Ukrainian Hryvnya

**Underlyings**

Are underlyings of the Notes and include indices, shares, ADRs/GDRs, bonds/notes, funds, currencies, commodities, managed portfolios, futures or interest rates or baskets thereof or other variables of formulas.

**Warrants**

Warrants are securities that under certain conditions grant an investor the right to receive from the Issuer a payment of a cash amount which is linked to the performance of the Underlying or a corresponding amount of Underlyings. Warrants may be structured as call- or put-Warrants.

**HEAD OFFICE**

Erste Group Bank AG

Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

as to Austrian law

WOLF THEISS  
Rechtsanwälte GmbH

Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria