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; Über-

2. Form; Global Note; Transferability

tragbarkeit

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 unterschriftsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

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.

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.

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.

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 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 Verzinsung

3. Interest

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zinscap-Optionsscheine. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 4 berechnete Einlösungsbetrag.

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 Optionsrecht

4. Option Right

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.

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].

Dabei gelten folgende Begriffsbestimmungen:

The following definitions apply:

Ausübungstag:

Exercise Date:

Der als solcher im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bezeichnete Tag [siehe EK Zeile 15] und danach jeder 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember während der Laufzeit der Zinscap-

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 September and 31 December during the tenor of the Interest-Cap-Warrants, until

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.

(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.

Zinsfestsetzungstag:

Der als solcher im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bezeichnete Tag [siehe EK Zeile 16]

Interest Determination Date:

The date designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 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 Konditionen [siehe EK Zeile 17] enthalten.

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 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:

Einlösungsbetrag = (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.

§ 5 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Ver-

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:

Settlement Amount = (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. Issue (Commencement Date); Ex-

fallstag; 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.

piry 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 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.

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 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 beschrieben quotiert wird, ist für die Berech-

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) is not quoted as described in clause 4, a

nung 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, welcher nach Beurteilung der Emittentin den an

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 in the assessment of the Issuer corre-

dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

sponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

Wenn der Basiswert JPY-LIBOR-BBA ist, gilt folgendes:

If the Underlying is JPY-LIBOR-BBA, the following shall apply:

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.

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 Ausübung des Optionsrechtes

8. Exercise of Option Right

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, unbedingt und unwiderruflich.

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.

Die Ausübung des Optionsrechtes gemäß diesen Emissionsbedingungen berechtigt zum Bezug des Einlösungsbetrages, wobei für die Anspruchsberechtigung das Einreichdatum maßgeblich ist. Die Einreichung bei der Optionsstelle gilt als am Tag der

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 to have been effected on the day of such

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.

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].

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.

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.

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.

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 Basiswert

9. Underlying

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 die Veranlagungsrichtlinien in den Endgülti-

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 and investment guidelines. A further de-

gen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

scription of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

§ 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.

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 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 werden.

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.

§ 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.

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 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.

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

14. Announcements

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.

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.

Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

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 Verjährung

15. Limitation

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

Claims for payment in respect of principal shall be prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

§ 16 Rang

16. Status

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.

The Interest-Cap-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 Interest-Cap-Warrants.

§ 17 Haftungsausschluss

17. Limitation of Liability

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.

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 Steuerliche Behandlung

18. Taxation

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Zinscap-Optionsscheine enthalten. Diese Darstel-

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Interest-Cap-Warrants. Such description shall refer only

lung 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.

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.

Die Angaben basieren auf der Grundlage der anwendbaren Bestimmungen zum Zeitpunkt der ersten Ausgabe der Zinscap-Optionsscheine. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtssprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin, und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Beschreibungen zu aktualisieren.

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 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.

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 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.

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 Finanzmarktaufsichsbehörde 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.

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 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.

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 Bindende Festlegungen

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige

23. Binding Determinations

Determinations, calculations and other

Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties.

§ 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.

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.