

Prospectus



Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

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

€25,000,000,000

Debt Issuance Programme

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

Under the Programme, the Issuer, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue debt securities specified in the relevant Final Terms (as defined herein) as either domestic notes issued in the German or English language under Austrian law ("Domestic Notes") or international notes issued in the English language under either English or Austrian law ("International Notes", and together with Domestic Notes, the "Notes"). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of one month and no maximum maturity. The aggregate principal amount of Notes outstanding will not at any time exceed €25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies). This Prospectus has been approved by the Austrian Finanzmarktaufsichtsbehörde in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Markets Act (the "FMA"). Application has been made for the Programme to be admitted to the "Amtlicher Handel" (Official Market) and the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market) (together, the "Markets") of the Wiener Börse AG (the "Vienna Stock Exchange"). References in this Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on the Markets, each of which is a regulated market for the purposes of the Investment Services Directive 93/22/EC and, after 1 November 2007 Directive 2004/39/EC.

Unlisted Notes may be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on the Markets (or any other market and/or stock exchange).

The Issuer has requested the FMA to provide competent authorities in other host Member States within the European Economic Area including Germany, Luxembourg, the Czech Republic, Hungary, Poland, the Slovak Republic, Bulgaria, Romania and Slovenia with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 (the "Prospectus Directive"), and relevant implementing legislation in Austria.

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

Global Notes which are not issued in NGN form ("Classic Global Notes" or "CGNs") and Global Certificates will be deposited on the issue date with a common depository on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (the "Common Depository"). Global Notes and Global Certificates representing Domestic Notes may be deposited on the issue date with Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") or with a depository on behalf of OeKB or with or on behalf of the Issuer.

The provisions governing the exchange of interests in Global Notes or Global Certificates for other Global Notes and definitive Notes and Certificates, respectively, are described in "Summary of Provisions Relating to the Notes while in Global Form".

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

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

Arranger and Dealer for Domestic Notes
Erste Bank

Arranger for International Notes
JPMorgan

Dealers for International Notes

BNP PARIBAS

Deutsche Bank

DZ BANK AG

Erste Bank

JPMorgan

UBS Investment Bank

10 August 2007

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

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Prospectus. To the best of the knowledge of the Issuer (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

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).

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any of the Dealers (as defined in "Subscription and Sale") or either of J.P. Morgan Securities Ltd. (the "International Arranger") or Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (in its capacity as the arranger of issues of Domestic Notes only, the "Domestic Arranger" and together with the International Arranger, the "Arrangers"). Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or the 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.

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

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

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

investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers or the International Arranger.

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

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

The maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed €25,000,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into euro at the date of the agreement to issue such Notes calculated in accordance with the provisions of the Programme Agreement, as defined under "Subscription and Sale"). The maximum aggregate principal amount of Notes which may be outstanding at any one time under the Programme may be increased from time to time, subject to compliance with the relevant provisions of the Programme Agreement.

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

TABLE OF CONTENTS

	PAGE
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	5
SUPPLEMENTAL PROSPECTUS	5
SOURCES OF INFORMATION	5
SUMMARY OF THE PROGRAMME	6
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	15
CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	25
SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	34
HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	43
POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	52
BULGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	63
ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	73
SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME	83
RISK FACTORS	93
OVERVIEW OF THE PROGRAMME	104
OVERVIEW OF <i>PFANDBRIEFE</i> (MORTGAGE BONDS), <i>KOMMUNALSCHULDVERSCHREIBUNGEN (ÖFFENTLICHE PFANDBRIEFE)</i> (PUBLIC-SECTOR COVERED BONDS) AND COVERED BONDS	115
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	118
USE OF PROCEEDS	212
SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM	213
HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION	248
THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM	255
TAXATION	261
SUBSCRIPTION AND SALE	281
GENERAL INFORMATION	284
FORM OF FINAL TERMS (ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN €50,000 OR EQUIVALENT)	286
FORM OF FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST €50,000 OR EQUIVALENT	302
GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS	317

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with (i) each Final Terms relating to any Notes and (ii) the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2005 and 2006 together in each case with the audit report thereon and the unaudited consolidated financial statements for the financial half year ended 30 June 2007. Such documents shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in a document which is deemed to be incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained herein modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

SUPPLEMENTAL PROSPECTUS

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and Sec 6 of the Austrian Capital Markets Act, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and the inclusion of which would reasonably be required by investors, and would reasonably be expected by them to be found in this Prospectus, for the purpose of making an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses and prospects of the Issuer, and the rights attaching to the Notes, the Issuer shall prepare an amendment or supplement to this Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the Vienna Stock Exchange such number of copies of such amendment, supplement or replacement hereto as such Dealer may request and the Austrian Capital Markets Act and/or the Stock Exchange Act require.

SOURCES OF INFORMATION

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2006 and the Annual Report thereon and the unaudited consolidated financial statements for the financial half year ended 30 June 2007. 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.

SUMMARY OF THE PROGRAMME

This summary must be read as an introduction to this Prospectus. Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference, by any investor. Following the implementation of the relevant provisions of the Prospectus Directive in each Member State of the European Economic Area (an "EEA State"), the responsible persons may have civil liability in respect of this summary, if it 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 may, under the national legislation of the EEA State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

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

The Notes

Denominations of Notes

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

Maturities

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

Form of Notes

The Notes may be Domestic Notes or International Notes, as specified in the relevant Final Terms. The International Notes may be NGNs (which may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy, if so specified in the relevant Final Terms) or CGNs, as specified in the relevant Final Terms. Erste Bank will act as Arranger, Dealer and as Agent in respect of issues of Domestic Notes, which will be issued in the German or English language, governed by Austrian law and the global notes relating to such Domestic Notes will be deposited with or on behalf of OeKB (and if so deposited may be settled through Euroclear and Clearstream, Luxembourg) or with or on behalf of the Issuer or may be held by investors.

Issue Price

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

Single issues and tap issues

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

Interest

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

Index-linked Notes

Payments in respect of Index-linked Notes will be calculated by reference to such stock or commodity (or basket thereof) or other index, currency exchange rate and/or formula, as indicated in Part A of the relevant Final Terms.

Equity-linked Notes

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

Fund-linked Notes

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

Credit-linked Notes

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

Commodity-linked Notes

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

Subordinated Notes

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

Tier 1 Notes

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

***Pfandbriefe* (Mortgage Bonds)**

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

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

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

Covered Bonds

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

Reverse Convertible Notes

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

Other Notes

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

Redemption

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

In the case of Tier 1 Notes, the relevant Final Terms will indicate that the Tier 1 Notes (i) will not have a maturity date and will not be redeemable at any time at the option of Noteholders; (ii) will be redeemable at the option of the Issuer upon its giving notice within the notice period indicated in the relevant Final Terms to the holders of the Notes on or after a date or dates specified and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final

Terms. The Tier 1 Notes may be redeemed by the Issuer for taxation reasons or if the ability of the Issuer under Austrian banking law to attribute Tier 1 Notes to Own Funds for Austrian capital adequacy purposes on a consolidated basis is changed to the detriment of the Issuer.

Negative Pledge, Events of Default and Cross Default

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

Listing

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

Governing law

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

Use of Proceeds

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

Risk Factors relating to the Notes

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 held by Noteholders, or could cause amounts of interest and principal received on such Notes to be less than anticipated:

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.

Market Price Risk

Noteholders may be exposed to market price risk in any sale of 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.

Currency Risk

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

Floating Rate Notes

A holder of a Floating Rate Note may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Floating rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. The market value of such structured floating rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional floating rate Notes.

Index-linked Notes

A holder of an Index-linked Interest Note may be exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income, and may in certain circumstances receive no interest at all. A holder of Index-linked Redemption Notes may also be exposed to uncertainty with respect to the redemption amount of such Notes, and may in some circumstances receive no principal at all. The yield of an Index-linked Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or part of it.

Structured Notes

An investment in Notes by which the premium and/or the interest on, or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes.

Equity-linked Notes

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

Fund-linked Notes

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

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

Credit-linked Notes

A holder of Credit-linked Notes is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee

that the holders of such Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under such Notes may even be reduced to zero.

Commodity-linked Notes

Payments in respect of Commodity-linked Notes will be dependent upon the performance of the underlying commodity. The performance of the underlying commodity may go down as well as up and there can be no assurance as to the future performance of the underlying commodity. Commodity-linked Notes involve complex risks, which include, among other things, commodity price risks, credit risk and/or political and general economic risks.

Subordinated Notes and Tier 1 Notes

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

Reverse Convertible Notes

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

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. In addition, if principal and interest on any Notes is paid in a Specified Currency, investors may be subject to exchange rate risk or the risk that exchange controls may be imposed.

Erste Bank's Business

Organisational Structure

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft was founded in 1819 in Austria and changed its name to Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG on 4 October 1997, following its merger with GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank 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 Bank currently consist of nine Members of the Managing Board (as defined below), eighteen Members of the Supervisory Board (as defined below), including six representatives of the staff council and six representatives of the Supervisory Authority including the Government Commissioner for Covered Bonds, and Trustees for *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) and *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds).

Share Capital

By the end of June 2007 Erste Bank's share capital amounted to EUR 632,536,250 divided into 316,268,125 ordinary shares.

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

As of 31 May 2007, the major shareholders of Erste Bank were DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.6%), Capital Research and Management Company (more than 5%) and Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4.9%). The balance held by the public as of 31 May 2007 was 59.5% (of which all Savings Banks held 6.7% and Erste Bank's employees held 3.0%).

Financial Information

The financial information below is extracted from the audited consolidated annual financial statements of Erste Bank for the years ended 31 December 2006 and 2005 (restated). The financial information for 2005 has been restated pursuant to revised IAS 19 and in preparation for the application of IFRS 7 from January 2007 onwards.

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (restated)
	<i>€ billion</i>	
Total assets	181.7	152.7
Net interest income	3.2	2.8
Pre-tax profit for the year	1.5	1.2
Profit for the year after taxes	1.2	0.9
Net profit after minority interests	0.9	0.7

Business Overview

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

Austria

Savings Banks/Haftungsverbund

The Savings Banks/Haftungsverbund segment encompasses a current total of 43 Austrian savings banks that are consolidated as a result of their membership in the *Haftungsverbund*. These 43 savings banks include both those in which Erste Bank holds less than half of the share capital and those in which Erste Bank holds no equity.

Retail and Mortgage

The Retail and Mortgage segment comprises all activities of the Group in the three business units: Retail, Mortgage Business and Small and Medium-Sized Corporate Customers, which includes savings banks of which Erste Bank is the majority owner. Due to the high proportion of individuals in Erste Bank's customer base, the investment fund business, private banking and portfolio management are also included in this segment.

Large Corporate Customers

The Large Corporate Customers segment serves companies in Austria and abroad with annual revenues in excess of approximately EUR 175 million and above, operating in one or several of Erste Bank's core markets.

Trading and Investment Banking

The Trading and Investment Banking segment of the Group includes its asset/liability management and other treasury and investment banking activities.

Central Europe

Initially, Erste 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 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 Bank believes that the foremost requirement for succeeding in retail banking in this region is achieving a strong market presence and accordingly Erste Bank's long term objective is to attain a market share of 15 - 20% in each such country. To achieve this market position, the Group expects to rely both on targeted acquisitions and organic growth.

Direct Holdings of Erste Bank in Central and Eastern Europe (as at 31 December 2006)

Country	Erste Bank subsidiary	Ownership
Czech Republic	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Slovak Republic	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Hungary	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Croatia	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54.7%
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	100.0%
Romania	Banca Comercială Română S.A.	69.2%

In January 2007 Erste Bank completed the acquisition of 100% of the share capital of Bank Prestige in the Ukraine.

Source: Annual Report 2006.

International Business

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

Corporate Centre

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

Risk Factors relating to the Issuer

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

- Market risks could impair the value of the Issuer's assets and adversely impact its financial position and results of operations.
- The Issuer has significant counterparty and credit risk exposure. The development of the Issuer's operating performance, loan loss levels or writedowns and impairments could adversely affect its results.
- 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.
- Interest rate volatility may adversely affect the Issuer's results of operations.
- The Issuer is subject to liquidity risk.
- Fluctuations in currencies in which the Group generates revenues and incurs expenses could adversely affect its earnings and cash flow.
- 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.
- Competition is high in the countries where the Group operates and may grow significantly in the future.
- Erste Bank is exposed to a number of operational risks, in particular the failure or malfunctioning of its IT systems.

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.

ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Diese Zusammenfassung muss als Einführung zu diesem Prospekt gelesen werden. Jede Entscheidung eines Investors, in Schuldverschreibungen zu investieren, sollte auf einer Abwägung des gesamten Prospektes basieren, einschließlich der Dokumente, die durch Verweis einbezogen wurden. Gemäß der Umsetzung der maßgeblichen Bestimmungen der Prospektrichtlinie der Mitgliedsländer des europäischen Wirtschaftsraumes (jeweils ein "EWR-Staat"), kann eine privatrechtliche Haftung der verantwortlichen Personen im Hinblick auf diese Zusammenfassung gegeben sein, wenn sie irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospektes gelesen wird. Sollten Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen vor einem Gericht in einem EWR-Staat geltend gemacht werden, könnte der Kläger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften des EWR-Staates in dem der Anspruch vorgebracht wird, vor Prozessbeginn verpflichtet sein, die Kosten für die Übersetzung des Prospektes zu tragen.

In dieser Zusammenfassung haben definierte Begriffe die gleiche Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen.

Die Schuldverschreibungen

Stückelung der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen werden in solchen Stückelungen begeben, wie zwischen der Emittentin und dem entsprechenden Dealer vereinbart.

Laufzeit

Mit der Maßgabe, dass alle anwendbaren Gesetze, Richtlinien und Verordnungen beachtet werden, weisen die Schuldverschreibungen eine Mindestlaufzeit von einem Monat auf, ausgenommen dass, Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von fünf, Schuldverschreibungen über kurzfristiges nachrangiges Kapital eine Mindestlaufzeit von zwei, sowie Schuldverschreibungen über Ergänzungskapital und nachrangiges Ergänzungskapital eine Mindestlaufzeit von acht Jahren haben.

Form der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen werden als Inländische Schuldverschreibungen oder Internationale Schuldverschreibungen begeben, je nachdem wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Die Internationalen Schuldverschreibungen können NGNs ("New Global Notes") (welche, wenn so in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, als taugliche Sicherheit für die Eurosystem Marktpolitik gedacht sind) oder CGNs ("Classic Global Note") sein, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Die Erste Bank wird hinsichtlich der Begebung von Inländischen Schuldverschreibungen als Arranger, Dealer und als Agent fungieren, wobei die Inländischen Schuldverschreibungen in deutscher oder englischer Sprache begeben werden, österreichischem Recht unterliegen und die Sammelurkunden über Inländische Schuldverschreibungen bei oder für die OeKB (wobei die

Schuldverschreibungen diesfalls über Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg abgewickelt werden können) oder bei oder für die Emittentin hinterlegt werden oder von Investoren gehalten werden.

Emissionspreis

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder mit einem Abschlag oder Aufschlag auf den Nennbetrag emittiert.

Einzelemissionen und Daueremissionen

Emissionen von Inländischen Schuldverschreibungen können als Einzelemissionen, in denen die Schuldverschreibungen innerhalb einer Zeichnungsfrist gezeichnet werden können, oder als Daueremissionen, in denen die Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin im wesentlichen während der gesamten (oder eines Teiles der) Laufzeit der Schuldverschreibungen gezeichnet werden können, begeben werden. Der Emissionspreis von Schuldverschreibungen, die im Rahmen einer Daueremission begeben werden, wird zu Beginn ihrer Laufzeit in den Endgültigen Bedingungen angegeben und danach von der Emittentin fortlaufend in Übereinstimmung mit den jeweiligen Marktbedingungen festgelegt. Im Falle von Daueremissionen kann sich der Gesamtnominalbetrag der ausgegebenen Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit durch Zeichnungen erhöhen und die Emittentin wird diesfalls am Ausgabebetrag die obere Grenze des Gesamtnominalbetrages der Schuldverschreibungen in den Endgültigen Bedingungen festlegen.

Zinsen

Feste Zinsen sind im Nachhinein an jenem Tag oder jenen Tagen eines jeden Jahres, der oder die in Teil A der Endgültigen Bedingungen benannt sind, zur Zahlung fällig, variabel verzinsliche Schuldverschreibungen tragen jene Zinsen, die für jede Serie in Teil A der jeweiligen Endgültigen Bedingungen separat genannt sind, und Nullkupon-Schuldverschreibungen werden zu ihrem Kapitalbetrag emittiert oder mit einem Abschlag darauf und tragen keine Zinsen.

Indexgebundene Schuldverschreibungen

Zahlungen hinsichtlich von Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung werden durch Bezugnahme auf einen Aktien- oder Waren- (oder einen darauf bezogenen Korb) oder anderen Index, Währungswechselkurs und/oder Formel berechnet, wie jeweils in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.

Aktiengebundene Schuldverschreibungen

Zahlungen hinsichtlich von Schuldverschreibungen mit aktiengebundener Verzinsung werden durch Bezugnahme auf einzelne Aktientitel oder einen Korb von Aktientiteln berechnet, wie jeweils in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.

Fondsgebundene Schuldverschreibungen

Zahlungen hinsichtlich von Schuldverschreibungen mit fondsgebundener Verzinsung werden durch Bezugnahme auf jenen Fonds (oder Korb oder Portfolio hiervon) berechnet, wie jeweils in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.

Kreditgebundene Schuldverschreibungen

Kreditgebundene Schuldverschreibungen werden mit Bezug auf eine oder mehrere Bezugsgrößen emittiert (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt). Die Inhaber von Kreditgebundenen Schuldverschreibungen sind dem Kreditrisiko der Emittentin und der Bezugsgrößen ausgesetzt.

Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen

Zahlungen hinsichtlich von rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen werden durch Bezugnahme auf einen Rohstoff oder Korb von Rohstoffen berechnet, wie in Teil A der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgeführt.

Nachrangige Schuldverschreibungen

Nachrangige Schuldverschreibungen werden in der Form von Ergänzungskapital, nachrangigem Kapital, nachrangigem Ergänzungskapital oder kurzfristigem nachrangigem Kapital gemäß den Anforderungen des österreichischen Bankwesengesetzes von 1993 (das "Bankwesengesetz") in der geltenden Fassung begeben.

Tier 1 Schuldverschreibungen

Tier 1 Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden Anforderungen an hybrides Kapital gemäß § 24 des Bankwesengesetzes begeben.

Pfandbriefe

Pfandbriefe sind Schuldverschreibungen, welche durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert sind, die hauptsächlich aus erstrangigen Hypotheken an bestimmten Liegenschaften besteht. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber der *Pfandbriefe* ein unmittelbares Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) werden durch eine gesonderte Deckungsmasse besichert, die hauptsächlich aus Darlehensforderungen gegen bestimmte Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Schweiz oder aus Ansprüchen besteht, die von einer Garantie, die von einer dieser Gebietskörperschaften abgegeben wurde, begünstigt sind. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber von *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* ein unmittelbares Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

Fundierte Bankschuldverschreibungen

Fundierte Bankschuldverschreibungen werden durch eine abgesonderte Deckungsmasse besichert, die dafür vorgesehen ist, die Schuldverschreibungen gemäß dem Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen zu decken und welche hauptsächlich Forderungen und Wertpapiere, die zur Anlage von Mündelgeld geeignet sind, Forderungen und Wertpapiere für die ein Pfandrecht in einem öffentlichen Buch eingetragen ist, und Darlehensforderungen gegen bestimmte Gebietskörperschaften von Mitgliedstaaten der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft und der Schweiz oder Ansprüche enthält, die von einer Garantie, die von einer dieser Gebietskörperschaften abgegeben wurde, begünstigt sind. Im Falle eines Konkurses der Emittentin haben die Inhaber von fundierten Bankschuldverschreibungen ein Vorzugsrecht, aus der Deckungsmasse befriedigt zu werden, ausgenommen die Deckungsmasse wird an ein anderes Kreditinstitut übertragen.

Reverse Convertible Schuldverschreibungen

Reverse Convertible Schuldverschreibungen (auf Aktien, Waren, Währungen oder Fonds, oder Körbe hiervon, notiert oder nicht notiert) werden gemäß dem Programm nur als Inländische Schuldverschreibungen emittiert, und unterliegen daher österreichischem Recht und werden entweder in deutscher oder englischer Sprache begeben.

Andere Schuldverschreibungen

Bestimmungen betreffend High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes und jede andere Art von Schuldverschreibungen welche die Emittentin und ein Dealer gemäß dem Programm zu emittieren vereinbaren, sind in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen und/oder Nachträgen zum Prospekt enthalten.

Tilgung

Bei Schuldverschreibungen, die keine Tier 1 Schuldverschreibungen sind, ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Schuldverschreibungen (i) vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (ausgenommen aus steuerlichen Gründen oder, nur im Falle von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, bei Eintritt eines Verzugsfalles, oder nur im Falle von Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) und fundierten Bankschuldverschreibungen, bei Eintritt eines anderen Verzugsfalles als der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin); oder (ii) nach Wahl der Emittentin und/oder der Inhaber der Schuldverschreibungen durch Anzeige an die Inhaber oder die Emittentin unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist getilgt werden können, und zwar zu einem Zeitpunkt oder Zeitpunkten vor der angegebenen Fälligkeit und zu einem Preis oder Preisen und zu solchen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Im Falle von Tier 1 Schuldverschreibungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass die Tier 1 Schuldverschreibungen (i) keine festgelegte Laufzeit haben und nach Wahl der Inhaber der Schuldverschreibungen zu keinem Zeitpunkt rückzahlbar sind; (ii) nach Wahl der Emittentin durch Anzeige an die Inhaber unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist getilgt werden können, und zwar zu oder nach einem festgelegten Zeitpunkt und zu einem Preis oder Preisen und zu solchen Bedingungen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Tier 1 Schuldverschreibungen können durch die Emittentin aus steuerlichen Gründen oder wenn sich die gesetzliche Anrechenbarkeit zu den Eigenmitteln auf konsolidierter Basis durch die Emittentin für österreichische Kapitaladäquanzzwecke zum Nachteil der Emittentin ändert, getilgt werden.

Negativverpflichtung, Verzugsfälle und Cross Default

Die Schuldverschreibungen enthalten für nicht-nachrangige Schuldverschreibungen eine Negativverpflichtung und Verzugsfälle (ausgenommen Tier 1 Schuldverschreibungen und (ausgenommen *Pfandbriefe*, *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*), Tier 1 Schuldverschreibungen und fundierte Bankschuldverschreibungen) Cross-Default-Bestimmungen, wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben.

Listing

Die Zulassung des Programms zum Amtlichen Handel und zum Geregelten Freiverkehr der Wiener Börse AG wird beantragt. Schuldverschreibungen, die gemäß dem Programm emittiert werden, können zum Handel an diesen Märkten oder jedem anderen regulierten oder unregulierten Markt oder Börse zugelassen werden.

Anwendbares Recht

Internationale Schuldverschreibungen unterliegen englischem Recht oder österreichischem Recht. Inländische Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht. *Pfandbriefe*, *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) und fundierte Bankschuldverschreibungen und die Nachrangigkeitsbestimmungen von Bestimmung 3(b)

und 3(c) und die Bestimmung der ausschüttungsfähigen Mittel unterliegen immer österreichischem Recht.

Verwendung des Emissionserlöses

Die Nettoerlöse der Emission von Schuldverschreibungen werden von der Erste Bank für Zwecke der allgemeinen Unternehmensfinanzierung und im Falle nachrangiger Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen zur Stärkung ihrer Kapitalbasis verwendet.

Risikofaktoren betreffend die Schuldverschreibungen

Interessierte 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 von den Inhabern gehaltenen Schuldverschreibungen haben, oder könnte zur Folge haben, dass unter den Schuldverschreibungen ausbezahlte Zins- und Kapitalbeträge geringer als erwartet ausfallen.

Liquiditätsrisiko

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

Marktpreisrisiko

Die Inhaber von Schuldverschreibungen sind dem Marktpreisrisiko bei jedem Verkauf von Schuldverschreibungen ausgesetzt.

Risiko vorzeitiger Tilgung

Im Falle, dass die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit gemäß den Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden, ist der Inhaber Risiken ausgesetzt, insbesondere dem Risiko, dass seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist.

Währungsrisiko

Der Inhaber einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet, oder einer Doppelwährungs-Schuldverschreibung ist dem Risiko nachteiliger Wechselkursänderungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibung beeinflussen können.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Inhaber von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebelfaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Der Kurs solcher strukturierter variabel verzinslicher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen.

Indexgebundene Schuldverschreibungen

Der Inhaber einer Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt und kann unter bestimmten Umständen überhaupt keine Verzinsung erhalten. Der Inhaber einer Schuldverschreibung mit indexgebundener Tilgung ist dem Risiko ungewisser Tilgungsbeträge ausgesetzt und kann unter Umständen sein Kapital gänzlich verlieren. Die Rendite einer indexgebundenen Schuldverschreibung kann negativ sein und der Anleger kann den Wert seines Investment ganz oder teilweise verlieren.

Strukturierte Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zinssatz oder der Kapitalbetrag unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder andere Indices oder Formeln entweder direkt oder invers bestimmt wird, kann signifikante Risiken mit sich bringen, die mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel nicht verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer ist als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass der Anleger das Kapital der Schuldverschreibungen ganz oder zu einem wesentlichen Teil verliert.

Aktiengebundene Schuldverschreibungen

Ein Investment in Schuldverschreibungen mit aktiengebundener Verzinsung oder aktiengebundener Tilgung kann ähnliche Risiken aufweisen, wie jene, die mit einer direkten Anlage in den der Schuldverschreibung unterliegenden Aktientitel (oder Aktienkorb) verbunden sind, und Anleger sollten daher dementsprechende Beratung einholen. Im Falle von Schuldverschreibungen mit aktiengebundener Rückzahlung kann der Fall eintreten, dass ein Investor den Wert seines gesamten oder eines Teiles seines Investments verliert.

Fondsgebundene Schuldverschreibungen

Ein Investment in Schuldverschreibungen mit fondsgebundener Verzinsung oder fondsgebundener Tilgung kann ähnliche Risiken aufweisen, wie jene, die mit einer direkten Anlage in den der Schuldverschreibung unterliegenden Fonds (oder Fondskorb) verbunden sind, und Anleger sollten daher dementsprechende Beratung einholen. Im Falle von Schuldverschreibungen mit fondsgebundener Rückzahlung kann der Fall eintreten, dass ein Investor den Wert seines gesamten oder eines Teiles seines Investments verliert.

Ein Investment in Schuldverschreibungen, die wirtschaftlich einen Hedge Fonds abbilden, ist sehr riskant. Daher sollte nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Ein Investment in solche Schuldverschreibungen wird Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben. Investoren sollten nur an einem solchen Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit solchen Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.

Kreditgebundene Schuldverschreibungen

Der Inhaber einer kreditgebundenen Schuldverschreibung ist dem Kreditrisiko der Emittentin und jenem einer oder mehrerer Bezugsgrößen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen benannt) ausgesetzt. Es gibt keine Garantie, dass die Inhaber solcher Schuldverschreibungen den gesamten Kapitalbetrag solcher Schuldverschreibungen und Zinsen darauf erhalten und schließlich kann es sein, dass die Verpflichtung der Emittentin, das Kapital dieser Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, sogar auf Null reduziert wird.

Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen

Zahlungen hinsichtlich von rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen hängen von der Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes ab. Die Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes kann abwärts oder aufwärts sein und es gibt keine Sicherheit hinsichtlich der künftigen Entwicklung des zugrundeliegenden Rohstoffes. Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen beinhalten komplexe Risiken, einschließlich, abgesehen von anderen, das Rohstoffpreisrisiko, Kreditrisiko und/oder politische und generelle wirtschaftliche Risiken.

Nachrangige Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen

Im Falle einer Liquidation oder der Einleitung eines Konkursverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verpflichtungen der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen und Tier 1 Schuldverschreibungen den Ansprüchen bestimmter anderer Gläubiger der Emittentin (wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben) nach, sodass in einem solchen Falle solange keine Beträge unter solchen Schuldverschreibungen zu zahlen sind, bis sämtliche Ansprüche aller dieser Gläubiger der Emittentin zur Gänze befriedigt wurden. Zudem sind Ansprüche von Inhabern von Tier 1 Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von Inhabern nachrangiger Schuldverschreibungen, so dass Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen nur Zahlungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen erhalten, wenn die Ansprüche der Inhaber von nachrangigen Schuldverschreibungen zur Gänze erfüllt wurden.

Reverse Convertible Schuldverschreibungen

Reverse Convertible Schuldverschreibungen setzen einen Anleger sowohl dem Risiko von Marktpreisfluktuationen der Schuldverschreibungen und der unterliegenden Basiswerte als auch den damit verbundenen Risiken eines direkten Investments in den Basiswert aus.

Risiken betreffend den Markt generell

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. Außerdem kann es sein, dass Anleger dem Wechselkursrisiko oder dem Risiko von Zahlungsbeschränkungen unterliegen, wenn Kapital und Zinsen auf Schuldverschreibungen in der maßgeblichen Währung bezahlt werden.

Geschäftstätigkeit der Erste Bank

Organisationsstruktur

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft wurde 1819 in Österreich gegründet und änderte am 4. Oktober 1997 nach der Verschmelzung mit der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen ihren Namen in "Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG". Die Erste Bank ist eine Aktiengesellschaft, die im österreichischen Firmenbuch beim Handelsgericht Wien eingetragen ist.

Die Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Erste Bank bestehen derzeit aus neun Vorstandsmitgliedern, (wie unten angeführt) 18 (achtzehn) Aufsichtsratsmitgliedern, (wie unten angeführt) davon sechs vom Betriebsrat entsandte Mitglieder, 6 (sechs) Vertretern der Aufsichtsbehörde samt dem Regierungskommissär für fundierte Bankschuldverschreibungen und den Treuhändern für *Pfandbriefe* und *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*.

Aktienkapital

Zum Ende Juni 2007 betrug das Grundkapital der Erste Bank EUR 632.536.250, zerlegt in 316.268.125 Stammaktien.

Die Aktien der Erste Bank notieren und werden im amtlichen Handel der Wiener Börse und der Prager Börse gehandelt.

Zum 31. Mai 2007 waren Hauptaktionäre der Erste Bank DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,6%), Capital Research and Management Company (mehr als 5%) und Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4,9%). Zum 31. Mai 2007 betrug der vom Streubesitz gehaltene Rest 59,5% (davon halten Sparkassen 6,7% und Mitarbeiter der Erste Bank 3,0%).

Finanzinformationen

Die nachstehenden Finanzinformationen stellen einen Auszug aus dem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss der Erste Bank für die am 31.12.2006 und 2005 (neugefasst) beendeten Geschäftsjahre dar. Die Finanzinformationen für das Geschäftsjahr 2005 wurden gemäß revidiertem IAS 19 und in Vorbereitung auf die Anwendung von IFRS 7 ab Januar 2007 neu gefasst.

	2006	2005 (adaptiert)
	€ Mrd.	
Summe der Aktiva	181,7	152,7
Zinsüberschuss	3,2	2,8
Jahresüberschuss vor Steuern	1,5	1,2
Jahresüberschuss nach Steuern	1,2	0,9
Konzernjahresüberschuss	0,9	0,7

Geschäftsübersicht

Um der unterschiedlichen Dynamik der Schlüsselmärkte der Erste Bank Rechnung zu tragen, ist das Geschäft geographisch zwischen Österreich, Zentraleuropa und internationalem Geschäft sowie dem Corporate Centre aufgeteilt. Die Region Österreich untergliedert sich in vier Geschäftssegmente: Sparkassen/Haftungsverbund, Privatkunden und Wohnbau (früher "Privatkunden und Immobilien"), Großkunden sowie Handel und Investment Banking.

Österreich

Sparkassen/Haftungsverbund

Das Sparkassen/Haftungsverbund -Segment umfasst derzeit insgesamt 43 österreichische Sparkassen, die aufgrund ihrer Zugehörigkeit zum Haftungsverbund konsolidiert werden. Diese 43 Sparkassen beinhalten jene, an denen die Erste Bank weniger als die Hälfte des Eigenkapitals oder kein Eigenkapital hält.

Privatkunden und Wohnbau

Das Privatkunden und Wohnbau Segment umfasst alle Aktivitäten der Gruppe in den drei Geschäftsfeldern Privatkunden, Wohnbaugeschäft und Klein- und Mittelbetriebe, welches auch Sparkassen umfasst, an denen die Erste Bank mehrheitlich beteiligt ist. Aufgrund des hohen Anteils von natürlichen Personen am Kundenstock der Erste Bank sind das

Investmentfondsgeschäft, Private Banking und die Vermögensverwaltung auch in diesem Segment enthalten.

Großkunden

Das Großkundensegment bedient Unternehmen in Österreich und im Ausland mit jährlichen Umsätzen von über circa EUR 175 Mio und darüber, die in einem oder mehreren der Kernmärkte der Erste Bank tätig sind.

Handel und Investment Banking

Das Segment Handel und Investment Banking der Gruppe umfasst auch das asset/liability management und andere Treasury- und Investmentbanking-Aktivitäten.

Zentraleuropa

Ursprünglich definierte die Erste 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 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 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 Bank in Zentral- und Osteuropa (zum 31.12.2006)

Staat	Erste Bank Beteiligungsgesellschaft	Höhe der Beteiligung
Tschechien	Česká spořitelna a.s.	98,0%
Slowakei	Slovenská spořitelňa, a.s.	100,0%
Ungarn	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Kroatien	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54,7%
Serbien	Erste Bank a.d. Novi Sad	100,0%
Rumänien	Banca Comercială Română S.A.	69,2%

Im Januar 2007 schloss die Erste Bank den Erwerb eines 100% Anteils an der Bank Prestige in der Ukraine ab.

Quelle: Jahresbericht 2006

Internationales Geschäft

Die Geschäftseinheit internationales Geschäft umfasst das Geschäft der Zweigstellen der Erste Bank in London, New York und Hongkong und umfasst auch das Auslandsgeschäft der Erste Bank Wien, einschließlich des Interbank-Geschäfts, soweit dieses nicht von der Treasury-Abteilung der Erste Bank abgewickelt wird.

Corporate Centre

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

Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin

Die Emittentin kann insbesondere den nachfolgenden Risiken ausgesetzt sein, welche vor einer Anlageentscheidung gemeinsam mit den anderen Informationen die in diesem Prospekt enthalten sind, sorgfältig abgewogen werden sollten. Angehende Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen Risiken sind, denen sich die Emittentin gegenüber sieht. Die Emittentin hat nur jene Risiken ihr Geschäft, ihre Geschäftstätigkeit, Finanzlage oder Aussichten betreffend beschrieben, welche sie als wesentlich ansieht und von welchen sie derzeit Kenntnis hat. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder von welchen sie derzeit keine Kenntnis hat, und jede dieser Risiken könnte Auswirkungen auf ihre Finanzlage und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit haben.

- Marktrisiken können den Wert des Vermögens der Erste Bank beeinträchtigen und ihre Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen.
- Erste Bank ist maßgeblichen Kontrahenten- und Kreditrisiken ausgesetzt. Die Entwicklung der Geschäftstätigkeit, der Darlehensausfälle oder Abwertungen und Abschreibungen der Erste Bank können Ihre Ergebnisse nachteilig beeinflussen.
- Die Tochtergesellschaften der Erste Bank in Zentral- und Osteuropa sind erhöhten politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt, die mit diesen Ländern verbunden sind.
- Es kann schwierig für die Erste Bank sein, weitere Akquisitionen zu tätigen und/oder neue passende Akquisitionsziele zu identifizieren. Künftige Akquisitionen der Erste Bank können versteckte Verbindlichkeiten enthalten und sich als schwer in die Gruppe integrierbar erweisen.
- Zinssatzschwankungen können die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Erste Bank nachteilig beeinflussen.
- Die Erste Bank ist Liquiditätsrisiko ausgesetzt.
- Schwankungen in Währungen, in denen die Gruppe ihre Erträge erwirtschaftet und Aufwendungen tätigt, können ihre Erlöse und den Cashflow nachteilig beeinflussen.
- 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.
- Der Wettbewerb ist in den Ländern, in denen die Gruppe ihr Geschäft ausübt, hoch, und kann in Zukunft signifikant wachsen.
- Die Erste Bank ist einer Reihe von operationalen Risiken ausgesetzt, insbesondere einem Ausfall oder einer Fehlfunktion ihrer IT-Systeme.

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.

SOUHRN PROGRAMU

Tento souhrn má být chápán jako úvod do Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by měl investor založit na posouzení Prospektu jako celku, včetně listin, které jsou do něj začleněny formou odkazů. Na základě implementace příslušných ustanovení Směrnice o prospektu v každém členském státě Evropského hospodářského prostoru („stát EHP“) mohou odpovědné osoby nést občanskoprávní odpovědnost ve vztahu k tomuto souhrnu, avšak pouze v případě, že souhrn je zavádějící, nepřesný nebo v rozporu s ostatními částmi tohoto Prospektu. V případě, že jsou u soudu ve státu EHP vzneseny nároky na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu podle vnitrostátních právních předpisů státu EHP, kde je nárok vznesen, uloženo nahradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.

Výrazy použité v tomto Souhrnu mají stejný význam jako v Podmínkách dluhopisů.

Dluhopisy

Jmenovitá hodnota Dluhopisů

Dluhopisy budou vydávány ve jmenovitých hodnotách dohodnutých mezi Emitentem a příslušným Obchodníkem.

Splatnost

Pod podmínkou dodržení všech příslušných zákonů, předpisů a směrnic, Dluhopisy mohou mít nejkratší dobu splatnosti jeden měsíc, avšak Dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost pět let, Krátkodobé dluhopisy na podřízený kapitál budou mít minimální splatnost dva roky a Dluhopisy na dodatečný kapitál jakož i Dluhopisy na podřízený dodatečný kapitál budou mít minimální splatnost osm let.

Forma Dluhopisů

Dluhopisy mohou být vydávány jako Tuzemské dluhopisy nebo Mezinárodní dluhopisy, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách. Mezinárodní dluhopisy mohou být NGN (které mohou být určeny jako způsobilá záruka pro měnovou politiku Eurosystemu, pokud je tak stanoveno v příslušných Konečných podmínkách) nebo CGN, jak je stanoveno v příslušných Konečných podmínkách. Erste Bank bude jednat jako Aranžér, Obchodník a Agent, co se týče vydávání Tuzemských dluhopisů, které budou vydávány v německém nebo anglickém jazyce, budou se řídit rakouským právem a sběrné dluhopisy vztahující se k takovým Tuzemským dluhopisům budou uloženy u OeKB či jejím jménem (a pokud budou takto uloženy, mohou být vypořádány prostřednictvím Euroclear a Clearstream v Lucembursku), u Emitenta či jeho jménem, nebo mohou být drženy investory.

Emisní kurs

Dluhopisy budou vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s příplatkem.

Jednorázové emise a trvalé emise

Emise Tuzemských dluhopisů mohou být jednorázové emise (*Einzelemissionen*), kdy Dluhopisy mohou být upisovány během pevného upisovacího období, nebo trvalé emise (*Daueremissionen*), kdy jsou Dluhopisy k dispozici pro upisování po téměř celou dobu splatnosti Dluhopisů (nebo po její část) dle volby Emitenta. Emisní kurs Dluhopisů vydávaných v trvalých emisích je stanoven v Konečných podmínkách na začátku jejich doby splatnosti a následně je průběžně upravován Emitentem dle aktuálních tržních podmínek. V případě trvalých emisí může být příležitostně zvýšena celková částka jistiny po provedených upsáních, a Emitent v takovém případě stanoví k Datu emise horní limit celkové částky jistiny Dluhopisů v Konečných podmínkách.

Úrok

Pevný úrok bude splatný zpětně, v každoročním termínu či termínech splatnosti stanovených v části A příslušných Konečných podmínek; Dluhopisy s plovoucím úrokem ponosou úrok, který bude určen samostatně pro každou Sérii, jak stanoveno v části A příslušných Konečných podmínek, a Dluhopisy s nulovým kupónem mohou být vydávány za jmenovitou hodnotu nebo s diskontem a nebudou úročeny.

Dluhopisy vázané na index

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na index se vypočítají pomocí odkazu na takovou akcii nebo komoditu (nebo koš těchto veličin) nebo jiný index, směnný kurs a/nebo vzorec, jak bude uvedeno v části A příslušných Konečných podmínek.

Dluhopisy vázané na účasti

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na účasti se vypočítají pomocí odkazu na takový jednotlivý účastnický cenný papír nebo koš účastnických cenných papírů, jak bude uvedeno v části A příslušných Konečných podmínek.

Dluhopisy vázané na fondy

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na fondy se vypočítají pomocí odkazu na takový fond (nebo jeho koš nebo portfolio), jak bude uvedeno v části A příslušných Konečných podmínek.

Dluhopisy vázané na kredit

Dluhopisy vázané na kredit mohou být vydávány ve vztahu k jednomu nebo několika referenčním subjektům (jak bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách). Majitelé těchto Dluhopisů jsou vystaveni kreditnímu riziku příslušného Emitenta a těchto referenčních subjektů.

Dluhopisy vázané na komodity

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na komodity se vypočítají pomocí odkazu na komoditu nebo koš komodit, jak bude uvedeno v části A příslušných Konečných podmínek.

Podřízené dluhopisy

Podřízené dluhopisy mohou být vydávány ve formě dodatečného kapitálu, podřízeného kapitálu, podřízeného dodatečného kapitálu nebo krátkodobého podřízeného kapitálu v souladu s požadavky rakouského zákona o bankách 1993 v platném znění (*Bankwesengesetz*) („Bankovní zákon“).

Dluhopisy Tier 1

Dluhopisy Tier 1 mohou být vydávány příležitostně v souladu s požadavky na hybridní kapitál Tier 1 (*hybrides Kapital*), jak je stanoveno v § 24 Bankovního zákona.

Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy)

Pfandbriefe (Hypoteční zástavní listy) jsou Dluhopisy, které jsou zajištěny samostatným souborem krycího majetku, obsahujícího zejména zástavní právo prvního pořadí na nemovitostech. V případě úpadku Emitenta mají majitelé *Pfandbriefe* (Hypotečních zástavních listů) okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunální kryté dluhopisy)

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunální kryté dluhopisy) jsou zajištěny souborem krycího majetku obsahujícího zejména pohledávky z úvěrů vůči určitým organizačním složkám členských států EHP a Švýcarska nebo pohledávky zajištěné zárukami udělenými jedním z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé těchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) okamžité přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

Kryté dluhopisy

Kryté dluhopisy jsou zajištěny odděleným souborem krycího majetku, který je určen ke krytí Dluhopisů podle rakouského zákona o krytých bankovních dluhopisech (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) a který obsahuje zejména pohledávky a cenné papíry, které jsou vhodné pro investice majetku nezletilých, pohledávky a cenné papíry zajištěné zástavou zapsanou ve veřejném rejstříku a pohledávky vůči vládním institucím, členským státům EHP nebo Švýcarsku, nebo pohledávky zajištěné ručením poskytnutým některým z těchto subjektů. V případě úpadku Emitenta mají majitelé Krytých dluhopisů přednostní právo na uspokojení ze souboru krycího majetku, ledaže je tento soubor krycího majetku převeden na jinou úvěrovou instituci.

Zpětně vyměnitelné dluhopisy

Zpětně vyměnitelné dluhopisy (vyměnitelné za akcie, komodity, měny nebo fondy, nebo koše těchto veličin, bez ohledu na jejich veřejnou obchodovatelnost) mohou být vydávány podle Programu pouze jako Vnitrostátní dluhopisy, a budou se tak řídit rakouským právem a budou vydávány buď v německém nebo anglickém jazyce.

Jiné dluhopisy

V příslušných Konečných podmínkách a/nebo v Dodatkovém Prospektu budou uvedeny podmínky platné pro Dluhopisy s vysokým úrokem, Dluhopisy s nízkým úrokem, Dluhopisy step-up, Dluhopisy step-down, Dluhopisy se zpětně plovoucí sazbou, Dluhopisy vázané na plovoucí sazbu, Strukturované Dluhopisy s plovoucí sazbou, Splátkové Dluhopisy, zpětné dvouměnové Dluhopisy, volitelně dvouměnové Dluhopisy, částečně splacené Dluhopisy a pro všechny další typy Dluhopisů, u nichž se může Emitent a jakýkoli Obchodník dohodnout, že je vydají na základě Programu.

Splacení

V případě Dluhopisů jiných než Dluhopisů Tier 1 stanoví příslušné Konečné podmínky, že (i) Dluhopisy nelze splatit před jejich stanovenou splatností (kromě daňových důvodů, nebo pokud nastane porušení smlouvy v případě prioritních Dluhopisů, nebo pokud nastane

porušení smlouvy jiné než zahájení úpadkového řízení ohledně majetku Emitenta v případě *Pfandbriefe* (Hypotečních zástavních listů), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů) a Krytých Dluhopisů); nebo že (ii) Dluhopisy budou splatné dle volby Emitenta a/nebo majitelů Dluhopisů, a to po oznámení během výpovědní lhůty stanovené v příslušných Konečných podmínkách buď majitelům Dluhopisů nebo Emitentovi, v den nebo dny určené před takto stanovenou splatností a za cenu nebo ceny a za podmínek stanovených v platných Konečných podmínkách.

V případě Dluhopisů Tier 1 stanoví příslušné Konečné podmínky, že Dluhopisy Tier 1 (i) nebudou mít datum splatnosti a nebudou splatné kdykoliv dle volby držitelů Dluhopisů; (ii) budou splatné dle volby Emitenta po oznámení během výpovědní lhůty stanovené v příslušných Konečných podmínkách majitelům Dluhopisů, v určený den, po určeném dni nebo v určených dnech a za cenu nebo ceny a za podmínek stanovených v platných Konečných podmínkách. Dluhopisy Tier 1 mohou být splaceny Emitentem z daňových důvodů, nebo pokud se v neprospěch Emitenta změní možnost Emitenta stanovená rakouským právem zařadit Dluhopisy Tier 1 do Vlastního kapitálu pro účely rakouských předpisů o kapitálové přiměřenosti na konsolidovaném základě.

Zákaz majetkových dispozic, Případy porušení a Křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům

Dluhopisy budou obsahovat zákaz majetkových dispozic ve vztahu k Prioritním dluhopisům, případy porušení (kromě Dluhopisů Tier 1) a (vyjma *Pfandbriefe* (Hypotečních zástavních listů), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálních krytých dluhopisů), Dluhopisů Tier 1 a Krytých dluhopisů), křížové porušení závazků vůči ostatním věřitelům, jak stanoveno v Podmínkách dluhopisů.

Obchodovatelnost

Na vídeňskou burzu bude podána přihláška za účelem přijetí Programu na Trhy. Dluhopisy vydávané podle Programu mohou být přijaty k obchodování na Trzích nebo na jakýchkoli jiných regulovaných nebo neregulovaných trzích nebo burzách.

Rozhodné právo

Mezinárodní dluhopisy se budou řídit anglickým nebo rakouským právem. Tuzemské dluhopisy se budou řídit rakouským právem. *Pfandbriefe* (Hypoteční zástavní listy), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunální kryté dluhopisy) a Kryté dluhopisy se vždy budou řídit rakouským právem; ustanovení o podřízenosti dle Podmínek 3(b) a 3(c) a o určení Rozdělitelných prostředků se budou řídit rakouským právem.

Užití výnosu

Výnos z vydávání Dluhopisů použije Erste Bank pro účely všeobecného financování a v případě Podřízených dluhopisů a Dluhopisů Tier 1 k posílení kapitálové základny Emitenta.

Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika týkající se Dluhopisů. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se Dluhopisů, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent současně nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na tržní cenu Dluhopisů držení Majiteli, nebo může způsobit, že částky obdržených úroků a jistin na základě těchto Dluhopisů jsou nižší než očekávané částky:

Riziko likvidity

Nelze zaručit, že se rozvine likvidní druhotný trh Dluhopisů, a pokud již vznikne, není zaručeno, že jeho fungování bude pokračovat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen prodat své Dluhopisy za obvyklé tržní ceny.

Riziko tržní ceny

Investoři jsou vystaveni riziku tržní ceny při každém prodeji Dluhopisů.

Riziko předčasného splacení

V případě, že jakékoli Dluhopisy jsou splaceny před jejich splatností podle Podmínek dluhopisů, majitel těchto Dluhopisů může být vystaven rizikům včetně rizika, že jeho investice bude mít nižší výnos než očekávaný výnos.

Měnové riziko

Majitel Dluhopisu v cizí měně nebo dvouměnového Dluhopisu může být vystaven nepříznivým změnám ve směnných kurzech, které mohou ovlivnit výnos těchto Dluhopisů.

Dluhopisy s plovoucím úrokem

Majitel Dluhopisu s plovoucím úrokem může být vystaven riziku kolísajících úrovní úrokové sazby a nejistému výnosu z úroku. Dluhopisy s plovoucím úrokem mohou obsahovat činitele nebo další převodní faktory, nebo horní či dolní limity, nebo kombinace uvedených faktorů nebo další podobné související znaky. Tržní cena takto strukturovaných Dluhopisů s plovoucím úrokem má sklony být více nestálá než tržní cena konvenčních Dluhopisů s plovoucím úrokem.

Dluhopisy vázané na index

Majitel Dluhopisu vázaného na index může být vystaven riziku kolísajících úrovní úrokové sazby a nejistému výnosu z úroku a za určitých okolností nemusí obdržet vůbec žádný úrok. Majitel Dluhopisů vázaných na splacení indexu může být rovněž vystaven nejistotě ohledně splacené částky těchto Dluhopisů a za určitých okolností nemusí obdržet vůbec žádnou jistinu. Výnos Dluhopisu vázaného na index může být záporný a investor může ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

Strukturované dluhopisy

Investice do Dluhopisů, u nichž je prémie a/nebo úrok nebo jistina stanovena pomocí odkazu na jednu či více hodnot měn, komodit, úrokových sazeb nebo jiných ukazatelů či vzorců, a to buď přímo nebo nepřímo, mohou v sobě skrývat závažná rizika, která nejsou u podobných investic do konvenčního dluhového cenného papíru, včetně rizika, že výsledná úroková sazba bude nižší než úroková sazba splatná u konvenčního dluhového cenného papíru ve stejné době a/nebo rizika, že by investor mohl ztratit celou nebo podstatnou část jistiny svých Dluhopisů.

Dluhopisy vázané na účasti

Investování do Dluhopisů vázaných na účasti nebo Dluhopisů vázaných na splacení účastí mohou nést rizika podobná rizikům spojených s přímým investováním do účastí (nebo koše účastí) na podkladě takových Dluhopisů a investoři by podle toho měli řídit. V případě Dluhopisů vázaných na splacení účastí může investor ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

Dluhopisy vázané na fondy

Investování do Dluhopisů vázaných na fondy nebo Dluhopisů vázaných na splacení fondů může nést rizika podobná rizikům spojených s přímým investováním do fondu (nebo koše fondů) na podkladě takových Dluhopisů a investoři by se podle toho měli řídit. V případě Dluhopisů vázaných na splacení fondu může investor ztratit hodnotu své celé investice nebo části investice.

Investice do Dluhopisů, které z ekonomického hlediska představují hedgeový fond, je spojena s vysokou mírou rizika. Proto by do takových Dluhopisů měla být investována pouze malá část disponibilních prostředků, nikoliv veškeré disponibilní prostředky, nebo prostředky získané na základě úvěru. Investice do takových Dluhopisů bude nabízena investorům zvlášť obeznameným s investičními záležitostmi. Investoři by měli investici uskutečnit pouze v případě, že jsou schopni pečlivě zvážit rizika spojená s takovými Dluhopisy.

Dluhopisy vázané na kredit

Majitel Dluhopisů vázaných na kredit je vystaven kreditnímu riziku příslušného Emitenta a jednoho nebo více referenčních subjektů (jak uvedeno v platných Konečných podmínkách). Není zaručeno, že majitelé těchto Dluhopisů obdrží celou částku jistiny těchto Dluhopisů a úrok z této částky a Emitent nakonec nemusí být vůbec povinen zaplatit jistinu podle těchto Dluhopisů.

Dluhopisy vázané na komodity

Platby ohledně Dluhopisů vázaných na komodity budou záviset na výkonnosti příslušné komodity. Výkonnost příslušné komodity může klesat i stoupat a budoucí výkonnost příslušné komodity nelze zaručit. Dluhopisy vázané na komodity jsou spojeny s komplexními riziky, která zahrnují mimo jiné rizika cen komodit, úvěrová rizika a/nebo politická a obecná ekonomická rizika.

Podřízené dluhopisy a Dluhopisy Tier 1

V případě likvidace nebo zahájení úpdkového řízení ohledně majetku příslušného Emitenta mohou být tyto závazky Emitenta vzhledem k Podřízeným dluhopisům a Dluhopisům Tier 1 splněny teprve poté, co byly uspokojeny nároky určitých jiných věřitelů (jak jsou uvedeni v Podmínkách dluhopisů) příslušného Emitenta, takže v jakémkoli takovém případě nebudou částky uvedené v Dluhopisech splatné, dokud takoví věřitelé Emitenta nebudou plně uspokojeni. Navíc nároky držitelů Dluhopisů Tier 1 budou podřízeny nárokům držitelů Podřízených dluhopisů, takže držitelé Dluhopisů Tier 1 obdrží platbu na základě Dluhopisů Tier 1, pouze pokud byly plně uspokojeny veškeré nároky držitelů Podřízených dluhopisů.

Zpětně vyměnitelné dluhopisy

Zpětně vyměnitelné dluhopisy vystavují investora výkyvům tržních cen těchto Dluhopisů i podkladových aktiv, stejně jako spojeným rizikům přímého investování do podkladových aktiv.

Rizika týkající se trhu obecně

Investoři do Dluhopisů mohou čelit určitým rizikům společným pro trh, včetně rizika, že nebudou schopni prodat své Dluhopisy za ceny, které poskytnou výnos srovnatelný s podobnými nástroji, které mají rozvinutý druhotný trh. Pokud je jistina a úrok z Dluhopisů placen ve Zvláštní měně, mohou investoři navíc podléhat kursovému riziku nebo riziku, že příslušné orgány zavedou nebo změní devizová omezení.

Podnikání Erste Bank

Organizační struktura

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft byla založena roku 1819 v Rakousku a své jméno změnila na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG dne 4. října 1997 po fúzi s GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank je zapsaná jako akciová společnost (Aktiengesellschaft) v rakouském obchodním rejstříku (Firmenbuch) u vídeňského obchodního soudu (Handelsregister Wien).

Správní, řídicí a kontrolní orgány Erste Bank se v současné době skládají z devítičlenného představenstva (jak je definováno níže), osmnáctičlenné dozorčí rady (jak je definována níže), zahrnující šest představitelů rady zaměstnanců a šest představitelů dozorčího orgánu včetně vládního komisaře pro Kryté dluhopisy a pověřenců pro *Pfandbriefe* (Hypoteční zástavní listy) a *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunální kryté dluhopisy).

Akciový kapitál

Do konce června 2007 činil základní kapitál Erste Bank 632 536 250 EUR a byl rozdělen do 316 268 125 kmenových akcií.

Akcie Erste Bank jsou kótované a oficiálně obchodované na vídeňské burze (Amtlicher Handel) a na pražské burze.

Ke dni 31. května 2007 jsou většinovými akcionáři Erste Bank: DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,6%), Capital Research and Management Company (více než 5%) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4,9%). Zbytek akcií ve vlastnictví veřejnosti činil dne 31. května 2007 59,5% (z nichž všechny Spořitelny vlastnily 6,7% a zaměstnanci Erste Bank 3,0%).

Finanční informace

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Erste Bank za roky končící 31. prosince 2006 a 2005 (po přepočtení). Finanční údaje za rok 2005 byly přepočteny podle revidovaných IAS 19 a v přípravě na aplikaci IFRS 7 počínaje lednem 2007.

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (přepočteno)
	<i>(v miliardách EUR)</i>	
Aktiva celkem	181,7	152,7
Čistý výnos z úroků	3,2	2,8
Roční zisk před zdaněním	1,5	1,2
Roční zisk po zdanění	1,2	0,9
Čistý zisk po odečtení menšinových podílů	0,9	0,7

Přehled podnikatelské činnosti

Z důvodu zohlednění rozdílů v tempu růstu mezi klíčovými geografickými trhy Erste Bank je její podnikání geograficky rozděleno na Rakousko, střední Evropu, její mezinárodní podnikání a korporátní centrum. Region Rakousko je dále rozdělen do čtyř obchodních divizí:

Spořitelny/Haftungsverbund, Prodej a Úvěry (dříve prodej a nemovitosti), Velcí korporátní zákazníci a Obchodování a Investiční bankovníctví.

Rakousko

Spořitelny/Haftungsverbund

Divize Spořitelny/Haftungsverbund v současnosti zahrnuje celkem 43 rakouských spořitelem, které jsou konsolidované následkem jejich členství v Haftungsverbund. Těchto 43 spořitelem zahrnuje jak ty, v nichž Erste Bank drží méně než polovinu základního kapitálu, tak ty, v nichž Erste Bank žádnou majetkovou účast nedeří.

Prodej a Úvěry

Divize Prodej a Úvěry zahrnuje všechny činnosti Skupiny ve třech obchodních jednotkách: Prodej, Úvěrové podnikání a Malí a Středně velcí korporátní zákazníci, a zahrnuje spořitelny, v nichž je Erste Bank majoritním akcionářem. Vzhledem k tomu, že vysoký podíl klientů Erste Bank tvoří jednotlivci, zahrnuje tato divize také investování do fondů, privátní bankovníctví a správu portfolií.

Velcí korporátní zákazníci

Tato divize slouží společnostem v Rakousku a v zahraničí s ročními výnosy převyšujícími 175 milionů EUR, působícími na jednom nebo na několika klíčových trzích Erste Bank.

Obchodování a Investiční bankovníctví

Divize Obchodování a Investiční bankovníctví zahrnuje činnosti správy majetku/odpovědnosti a další činnosti treasury a investičního bankovníctví.

Střední Evropa

Erste Bank nejprve definovala svůj rozšířený domácí trh jako sousední země Rakouska ve střední Evropě s celkovým počtem obyvatel více než 40 milionů. V další fázi svého strategického rozvoje rozšířila Erste Bank svůj domácí trh do přilehlých regionů (včetně druhé vlny zemí usilujících o členství v EU ve východní a jihovýchodní Evropě a jakýchkoli dalších možných kandidátů členství v EU). Erste Bank se domnívá, že hlavním předpokladem úspěchu v retailovém bankovníctví v tomto regionu je dosažení významného postavení na trhu a v souladu s tím je dlouhodobým cílem Erste Bank dosáhnout 15-20% tržního podílu v každé takové zemi. Skupina Erste se za účelem dosažení takového tržního postavení bude spoléhat jak na cílené akvizice, tak vnitřního růst.

Přímé majetkové účasti Erste Bank ve střední a východní Evropě(k 31. prosinci 2006)

Země	Dceřiná společnost Erste Bank	Vlastnický podíl
Česká republika	Česká spořitelna, a.s.	98,0%
Slovenská republika	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Maďarsko	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Chorvatsko	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54,47%
Srbsko	Erste Bank a.d. Novi Sad	100,0%
Rumunsko	Banca Comercială Română S.A.	69,2%

V lednu 2007 dokončila Erste Bank akvizici 100% základního kapitálu Bank Prestige na Ukrajině.

Zdroj: Výroční zpráva 2006

Mezinárodní obchod

Jednotka Mezinárodního obchodu zahrnuje bankovníctví v pobočkách Erste Bank v Londýně, New Yorku a Hong Kongu a také obsahuje zahraniční podnikání Erste Bank Vídeň, včetně mezibankovních transakcí, které nespravuje oddělení treasury Erste Bank.

Korporátní centrum

Sekce Korporátního centra podporuje provádění strategických cílů Erste Bank poskytováním služeb marketingu, organizace informačních technologií včetně e-business.

Rizika týkající se Emitenta

Emitent může podléhat zejména následujícím rizikům, která by před přijetím investičního rozhodnutí měla být pečlivě zvážena spolu s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže 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 je ve značné míře vystaven rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj Emitentovy provozní činnosti, úroveň úvěrových ztrát nebo odpisů nebo zhoršení mohou mít nepříznivý vliv na výsledky Emitenta
- 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
- Nestálost úrokové míry může nepříznivě ovlivnit výsledky Emitentových činností
- Emitent podléhá riziku likvidity
- Měnové výkyvy, v nichž Skupina tvoří příjmy a má výdaje, mohou nepříznivě ovlivnit její výnosy a peněžní toky
- Změny zákonů a předpisů předpisech nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Skupina vykonává svou činnost, mohou mít podstatný vliv na výsledky její činnosti
- V zemích, ve kterých Skupina vykonává svou činnost, je vysoká konkurence a v budoucnosti může podstatně sílit.

Erste Bank je vystavena řadě provozních rizik, zejména poruše nebo selhání systémů informačních technologií.

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.

Nižšie uvedený preklad pôvodného súhrnu je samostatným dokumentom pripojeným k Prospektu. Netvorí súčasť Prospektu a nebol schválený FMA (rakúsky orgán pre dohľad nad kapitálovými trhmi). FMA taktiež nepreskúmal zhodu prekladu s pôvodným súhrnom.

SÚHRN PROGRAMU

Nasledovný súhrn je potrebné chápať ako úvod k tomuto Prospektu. Každé rozhodnutie investovať do cenných papierov by mal investor zakladať na zvážení tohto Prospektu ako celku, vrátane dokumentov na ktoré odkazuje. Na základe implementácie príslušných ustanovení Smernice o prospekte v každom členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru („EHP“) môžu zodpovedné osoby niest' občianskoprávnu zodpovednosť vo vzťahu k tomuto súhrnu, avšak len v tom prípade, ak je súhrn zavádzajúci, nepresný, alebo v rozpore s ostatnými časťami tohto Prospektu. Pokiaľ bude v súvislosti s informáciami zahrnutými v tomto Prospekte podaná žaloba na súde štátu EHP, môže byť žalobca povinný podľa národného právneho poriadku EHP štátu, v ktorom je žaloba podaná, niest' náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Výrazy použité v tomto Súhrne majú rovnaký význam ako v Podmienkach notes.

Notes

Nominálna hodnota Notes

Notes budú vydávané v nominálnych hodnotách dohodnutých medzi Emitentom a príslušným Obchodníkom.

Splatnosť

Pod podmienkou dodržania všetkých príslušných zákonov, predpisov a smerníc, Notes môžu mať najkratšiu dobu splatnosti jeden mesiac, avšak Notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť päť rokov, Krátkodobé notes na podriadený kapitál budú mať minimálnu splatnosť dva roky a Notes na dodatočný kapitál ako aj Notes na podriadený dodatočný kapitál budú mať minimálnu splatnosť osem rokov.

Forma notes

Notes môžu byť vydávané ako Vnútroštátne notes alebo Medzinárodné notes, podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach. Medzinárodné notes môžu byť NGN (ktoré môžu byť určené ako spôsobilá záruka pre menovú politiku Euro systému, pokiaľ je tak stanovené v príslušných Konečných podmienkach) alebo CGN, podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach. Erste Bank bude vystupovať ako Aranžér, Obchodník a Agent, čo sa týka vydávania Vnútroštátnych notes, ktoré budú vydávané v nemeckom alebo anglickom jazyku, budú sa riadiť rakúskym právom a globálne notes vzťahujúce sa k takýmto Vnútroštátnym notes budú uložené u alebo v mene OeKB (a v prípade takéhoto uloženia môžu byť zúčtované cez Euroclear a Clearstream, Luxembourg) alebo u či v mene Emitenta alebo môžu byť držané investormi.

Emisný kurz

Notes môžu byť vydávané v nominálnej hodnote alebo s diskontom alebo s príplatkom.

Jednotlivé emisie a trvalé emisie

Emisie Vnútroštátnych notes môžu byť vo forme jednotlivých emisií (*Einzelemissionen*), pri ktorých môžu byť Notes upisované počas pevne stanovenej doby na upisovanie, alebo trvalých emisií (*Daueremissionen*), pri ktorých sú Notes dostupné pre upisovanie počas takmer celej (alebo časti) doby platnosti Notes podľa uváženia Emitenta. Emisný kurz pri Notes vydávaných vo forme trvalých emisií je určený v Konečných podmienkach na začiatku ich doby splatnosti a následne je priebežne upravovaný Emitentom podľa aktuálnych trhových podmienok. V prípade trvalých emisií môže byť príležitostne zvýšená celková čiastka po uskutočnení upísania a Emitent v takomto prípade stanoví v Deň emisie hornú hranicu celkovej čiastky istiny Notes v Konečných podmienkach.

Úrok

Pevný úrok bude splatný späť, v každoročnom termíne či termínoch splatnosti stanovených v Časti A príslušných Konečných podmienok; Notes s pohyblivým úrokom budú úročené úrokom určeným samostatne pre každú Sériu, podľa špecifikácie v Časti A príslušných Konečných podmienok, a Notes s nulovým kupónom môžu byť vydávané za nominálnu hodnotu alebo s diskontom a nebudú úročené.

Notes viazané na index

Platby ohľadne Notes viazaných na index sa vypočítajú pomocou odkazu na takú akciu alebo komoditu (alebo kôš týchto veličín) alebo iný index, menový kurz a/alebo vzorec, podľa špecifikácie v Časti A príslušných Konečných podmienok.

Notes viazané na účasti (Equity-linked Notes)

Platby ohľadne Notes viazaných na účasti sa vypočítajú pomocou odkazu na taký jednotlivý účastnícky cenný papier alebo kôš účastníckych cenných papierov, aký bude špecifikovaný v Časti A príslušných Konečných podmienok.

Notes viazané na fondy

Platby ohľadne Notes viazaných na fondy sa vypočítajú pomocou odkazu na taký fond (alebo jeho kôš alebo portfólio), aký bude špecifikovaný v Časti A príslušných Konečných podmienok.

Notes viazané na kredit

Notes viazané na kredit môžu byť vydávané vo vzťahu k jednému alebo niekoľkým referenčným subjektom (podľa špecifikácie v príslušných Konečných podmienkach). Držitelia týchto Notes sú vystavení kreditnému riziku príslušného Emitenta a týchto referenčných subjektov.

Notes viazané na komodity

Platby ohľadne Notes viazaných na komodity sa vypočítajú pomocou odkazu na komoditu alebo kôš komodít tak, ako bude špecifikované v Časti A príslušných Konečných podmienok.

Podriadené notes

Podriadené notes môžu byť vydávané vo forme Dodatočného kapitálu, Podriadeného kapitálu, Podriadeného dodatočného kapitálu alebo Krátkodobého podriadeného kapitálu v súlade s požiadavkami rakúskeho zákona o bankách 1993 v platnom znení (*Bankwesengesetz*) („Bankový zákon“).

Tier 1 Notes

Tier 1 Notes môžu byť vydávané príležitostne v súlade s požiadavkami na hybridný kapitál Tier 1 (hybrides Kapital), ako je stanovené v § 24 Bankového zákona.

Pfandbriefe (Hypotekárne záložné listy)

Pfandbriefe (Hypotekárne záložné listy) sú Notes, ktoré sú zabezpečené samostatným súborom krycieho majetku, obsahujúceho hlavne prednostné záložné právo na určitých nehnuteľnostiach. V prípade úpadku Emitenta majú držiteľia týchto *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunálne kryté dlhopisy)

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Komunálne kryté dlhopisy) sú zabezpečené súborom krycieho majetku obsahujúceho hlavne pohľadávky z úverov voči určitým organizačným zložkám členských štátov EHP a Švajčiarska alebo pohľadávky zabezpečené zárukami udelenými jedným z týchto subjektov. V prípade úpadku Emitenta majú držiteľia týchto *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) okamžité prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

Kryté dlhopisy

Kryté dlhopisy sú zabezpečené oddeleným súborom krycieho majetku, ktorý je určený na krytie Notes podľa rakúskeho zákona o krytých bankových dlhopisoch (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) a ktorý hlavne obsahuje pohľadávky a cenné papiere, ktoré sú vhodné pre investície majetku maloletých, pohľadávky a cenné papiere zabezpečené záložným právom zapísaným vo verejnom registri a pohľadávky voči vládnym inštitúciám, členským štátom EHP alebo Švajčiarska, alebo pohľadávky zabezpečené ručením poskytnutým niektorým z týchto subjektov. V prípade úpadku Emitenta majú držiteľia Krytých dlhopisov prednostné právo na uspokojenie zo súboru krycieho majetku, ibaže je tento súbor krycieho majetku prevedený na inú úverovú inštitúciu.

Spätne vymeniteľné Notes

Spätne vymeniteľné notes (vymeniteľné za akcie, komodity, meny alebo fondy, alebo koše týchto veličín, bez ohľadu na ich verejnú obchodovateľnosť) môžu byť vydávané v rámci Programu len ako Vnútroštátne notes a budú sa tak riadiť rakúskym právom a budú vydávané buď v nemeckom alebo anglickom jazyku.

Iné Notes

V príslušných Konečných podmienkach a/alebo v Dodatkovom Prospekte budú uvedené podmienky platné pre Notes s vysokým úrokom, Notes s nízkym úrokom, Notes step-up, Notes step-down, Notes so spätne pohyblivou sadzbou, Notes viazané na pohyblivú sadzbu, Štruktúrované notes s pohyblivou sadzbou, Splátkové notes, Spätne dvojmenové notes, Voliteľné dvojmenové notes, Čiastočne splatené notesa pre všetky ďalšie typy Notes, na ktorých sa môže Emitent a akýkoľvek Obchodník dohodnúť, že ich vydajú na základe Programu.

Splatenie

V prípade iných ako Tier 1 Notes, príslušné Konečné podmienky stanovujú, že: (i) Notes nemôžu byť splatené pred ich stanovenou splatnosťou (okrem daňových dôvodov, alebo, pokiaľ nastane porušenie zmluvy v prípade prioritných Notes, alebo pokiaľ nastane porušenie

zmluvy iné ako začatie konkurzného konania na majetok Emitenta v prípade *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov) a Krytých Dlhopisov; alebo (ii) Emitent a/alebo držitelia Notes môžu Notes splatiť podľa svojej voľby, a to po oznámení počas výpovednej lehoty stanovenej v príslušných Konečných podmienkach buď držiteľom Notes alebo Emitentovi, v deň alebo dni určené pred takto stanovenou splatnosťou a za cenu alebo ceny a za podmienok stanovených v platných Konečných podmienkach.

V prípade Tier 1 Notes, príslušné Konečné podmienky určia, že Tier 1 Notes: (i) nebudú mať dátum splatnosti a držitelia Notes ich nebudú môcť splatiť kedykoľvek podľa svojej voľby; (ii) budú môcť byť splatené podľa voľby Emitenta a to po oznámení počas výpovednej lehoty určenej v príslušných Konečných podmienkach držiteľom Notes, v určený deň alebo po určenom dni alebo v určených dňoch, a za cenu alebo ceny, a za podmienok stanovených v platných Konečných podmienkach. Tier 1 Notes môže Emitent splatiť z daňových dôvodov, alebo ak sa v neprospech Emitenta zmení možnosť Emitenta podľa rakúskeho bankového práva pripočítať/priradiť Tier 1 Notes k Vlastnému kapitálu pre účely rakúskych predpisov o kapitálovej primeranosti na konsolidovanom základe.

Zákaz majetkových dispozícií (Negative Pledge), Prípady porušenia a Krížové porušenie záväzkov voči ostatným veriteľom

Notes budú obsahovať zákaz majetkových dispozícií v súvislosti s Prioritnými notes (Senior Notes), prípady porušenia (okrem Tier 1 Notes) a (okrem *Pfandbriefe* (Hypotekárnych záložných listov), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálnych krytých dlhopisov), Tier 1 Notes a Krytých dlhopisov), krížové porušenie záväzku voči ostatným veriteľom, podľa určenia v Podmienkach notes.

Obchodovateľnosť

Na viedenskú burzu bude podaná prihláška za účelom prijatia Programu na Trhy. Notes vydávané podľa Programu môžu byť prijaté k obchodovaniu na Trhoch alebo na akýchkoľvek iných regulovaných alebo neregulovaných trhoch alebo burzách.

Rozhodné právo

Medzinárodné notes sa budú riadiť anglickým alebo rakúskym právom. Vnútroštátne notes sa budú riadiť rakúskym právom. *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Komunálne kryté dlhopisy) a Kryté dlhopisy sa vždy budú riadiť rakúskym právom a ustanovenia o podriadenosti podľa Podmienok 3(b) a 3(c) a určenie Distribuovateľných prostriedkov sa budú riadiť podľa rakúskeho práva.

Použitie výnosov

Výnosy z vydávania Dlhopisov použije Erste Bank pre účely všeobecného financovania a v prípade Podriadených notes a Tier 1 Notes na posilnenie kapitálovej základne Emitenta.

Rizikové faktory týkajúce sa Notes

Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká týkajúce sa Notes. Emitent popisuje iba tie riziká týkajúce sa Notes, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu 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 Notes držaných Držiteľmi, alebo môže spôsobiť, že čiastky obdržaných úrokov a istín na základe týchto Notes budú nižšie ako očakávané čiastky:

Riziko likvidity

Nedá sa zaručiť, že sa rozvinie likvidný druhotný trh Notes, alebo pokiaľ už vznikne, nie je zaručené, že jeho fungovanie bude pokračovať. Na nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný predať svoje Notes za obvyklé trhové ceny.

Riziko trhovej ceny

Investori môžu byť vystavení riziku trhovej ceny pri každom predaji Notes.

Riziko predčasného splatenia

V prípade, ak akékoľvek Notes sú splatené pred ich splatnosťou podľa Podmienok notes, držiteľ týchto Notes môže byť vystavený rizikám vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos ako očakávaný výnos.

Menové riziko

Držiteľ Note v cudzej mene alebo Dvojmennových notes môže byť vystavený nepriaznivým zmenám vo výmenných kurzoch, ktoré môžu ovplyvniť výnos týchto Notes.

Notes s pohyblivým úrokom

Držiteľ Notes s pohyblivým úrokom môže byť vystavený riziku kolísajúcich úrovni úrokovej sadzby a neistému výnosu z úroku. Notes s pohyblivým úrokom môžu obsahovať činitele alebo ďalšie prevodné (leverage) faktory, alebo horné či dolné limity, alebo kombinácie uvedených faktorov alebo ďalšie podobné súvisiace znaky. Trhová cena takto štruktúrovaných Notes s pohyblivým úrokom má sklony byť viacej nestála ako trhová cena konvenčných Notes s pohyblivým úrokom.

Notes viazané na index

Držiteľ Note viazaného na index môže byť vystavený riziku kolísajúcich úrovni úrokovej sadzby a neistému výnosu z úroku a za určitých okolností nemusí obdržať vôbec žiadny úrok. Držiteľ Notes viazaných na splatenie indexu môže byť rovnako vystavený neistote ohľadne splatenia čiastky týchto Notes a za určitých okolností nemusí obdržať vôbec žiadnu istinu. Výnos z Notes viazaných na index môže byť záporný a investor môže stratiť hodnotu svojej celej investície alebo časti investície.

Štruktúrované notes

Investície do Notes, u ktorých je prémia a/alebo úrok alebo istina stanovená pomocou odkazu na jednu či viac hodnôt mien, komodít, úrokových sadzieb alebo iných ukazovateľov či vzorcov, a to buď priamo alebo nepriamo, môžu v sebe skrývať závažné riziká, ktoré nie sú asociované s podobnými investíciami do konvenčného dlhového cenného papiera, vrátane rizika, že výsledná úroková sadzba bude nižšia než úroková sadzba splatná u konvenčného dlhového cenného papiera v rovnakom čase a/alebo rizika, že by investor mohol stratiť celú alebo podstatnú časť istiny svojich Notes.

Notes viazané na účasti (Equity - linked Notes)

Investovanie do Notes viazaných na účasti alebo Notes viazaných na splatenie účasti môžu niesť riziká podobné rizikám spojeným s priamym investovaním do účastí (alebo košov účastí) na základe takýchto Notes a investori by sa podľa toho mali riadiť. V prípade Notes viazaných na splatenie účasti môže investor stratiť hodnotu svojej celej investície alebo časti investície.

Notes viazané na fondy

Investovanie do Notes viazaných na fondy alebo Notes viazaných na splatenie fondov môže niesť riziká podobné rizikám spojeným s priamym investovaním do fondu (alebo koša fondov) na základe takýchto Notes a investori by sa podľa toho mali riadiť. V prípade Notes viazaných na splatenie fondov môže investor stratiť hodnotu svojej celej investície alebo časti investície.

Investovanie do Notes, ktoré z ekonomického hľadiska predstavujú hedge-ový fond, nesie vysoký stupeň rizika. Preto len malá časť disponibilných prostriedkov by mala byť investovaná do takýchto Notes a nie všetky disponibilné prostriedky alebo prostriedky financované prostredníctvom úverov by mali byť investované do takýchto Notes. Investícia do takýchto Notes bude ponúknutá investorom zvlášť oboznámenými s finančnými záležitosťami. Investori by mali uskutočniť investíciu len v prípade, ak sú schopní starostlivo zvážiť riziká spojené s takýmito Notes.

Notes viazané na kredit

Držiteľ Notes viazaných na kredit je vystavený kreditnému riziku príslušného Emitenta a jedného alebo viac referenčných subjektov (tak ako je uvedené v platných Konečných podmienkach). Nie je zaručené, že držitelia týchto Notes obdržia celú čiastku istiny týchto Notes a úrok z tejto čiastky a Emitent nakoniec nemusí byť vôbec povinný zaplatiť istinu podľa týchto Notes.

Notes viazané na komodity

Platby ohľadne Notes viazaných na komodity budú závisieť na výkonnosti príslušnej komodity. Výkonnosť podkladovej komodity môže stúpať a taktiež aj klesať a nie je možné zaručiť budúcu výkonnosť podkladovej komodity. Notes viazané na komodity sú spojené s komplexnými rizikami, ktoré zahŕňajú okrem iného riziká vyplývajúce z cien komodít, úverového rizika a/alebo politických a všeobecných ekonomických rizík.

Podriadené Notes a Tier 1 Notes

V prípade likvidácie alebo začatia konkurzného konania na majetok príslušného Emitenta, môžu byť záväzky Emitenta vzťahujúce sa k Podriadeným notes a k Tier 1 Notes splnené v celkovej výške najskôr potom, čo boli uspokojené všetky nároky určitých iných veriteľov (uvedených v Podmienkach Notes) príslušného Emitenta, takže v akomkoľvek takomto prípade nebudú čiastky uvedené v Notes splatné, pokiaľ takíto veritelia Emitenta nebudú uspokojení. Okrem toho nároky držiteľov Tier 1 Notes budú podriadené nárokom držiteľov Podriadených notes, a to tak, že držitelia Tier 1 Notes obdržia platbu na základe Tier 1 Notes len ak všetky nároky držiteľov Podriadených notes boli splnené v celkovej výške.

Spätne vymeniteľné notes

Spätne vymeniteľné notes vystavujú investora výkyvom trhových cien týchto Notes a podkladových (underlying) aktív, rovnako ako aj všetkým rizikám, ktoré sú spojené s priamym investovaním do podkladových aktív.

Riziká týkajúce sa trhu všeobecne

Investori do Notes môžu čeliť určitým rizikám spoločným pre trh, vrátane rizika, že nebudú schopní predať svoje Notes za ceny, ktoré poskytnú výnos porovnateľný s podobnými nástrojmi, ktoré majú rozvinutý druhotný trh. Pokiaľ je istina a úrok z Notes platený v Špecifikovanej mene, môžu investori navyše podliehať kurzovému riziku alebo riziku, že príslušné orgány zavedú alebo zmenia devízové obmedzenia.

Podnikanie Erste Bank

Organizačná štruktúra

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft bola založená v roku 1819 v Rakúsku a svoje meno zmenila na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG dňa 4. októbra 1997 po fúzii s GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank je zapísaná ako akciová spoločnosť (*Aktiengesellschaft*) v Rakúskom obchodnom registri (*Firmenbuch*) viedenského obchodného súdu (*Handelsregister Wien*).

Správne, Riadiace a Kontrolné orgány Erste Bank sa v súčasnej dobe skladajú zo deväťčlenného Predstavenstva (ako je definované nižšie), osemnásťčlennej Dozornej rady (ako je definovaná nižšie), vrátane šiestich predstaviteľov rady zamestnancov a šiestich predstaviteľov Dozorného orgánu vrátane Vládneho komisára pre Kryté dlhopisy a Správcov pre *Pfandbriefe* (Hypotekárne záložné listy) a *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Komunálne kryté dlhopisy).

Akciový kapitál

Ku koncu júna 2007 disponovala Erste Bank akciovým kapitálom vo výške 632,536,250 EUR rozdelený do 316,268,125 kmeňových akcií.

Akcie Erste Bank sú kótované a oficiálne obchodované na viedenskej burze (*Amtlicher Handel*) a na pražskej burze.

Väčšinovými akcionármi Erste Bank boli ku dňu 31. mája 2007 DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.6%), Capital Research and Management Company (viac ako 5%) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4.9%). Zostatok akcií vo vlastníctve verejnosti bol dňa 31. mája 2007 59.5% (z nich 6.7% vlastnili Sporiteľne a 3.0% zamestnanci Erste Bank).

Finančné informácie

Nižšie uvedené informácie sú vybrané z auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Erste Bank za roky končiace 31. decembrom 2006 a 2005 (po prepočítaní).

Finančné informácie za rok 2005 boli vykazované podľa revidovaného IAS 19 a v príprave na aplikáciu IFRS 7 od januára 2007 neskôr.

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (prepočítané)
	(v miliardách EUR)	
Aktíva celkom	181.7	152.78
Čistý výnos z úrokov	3.2	2.8
Ročný zisk pred zdanením	1.5	1.2
Ročný zisk po zdanení	1.2	0.9
Čistý zisk po odpočítaní menšinových podielov	0.9	0.7

Prehľad podnikateľskej činnosti

Z dôvodu zohľadnenia rozdielov v tempe rastu medzi kľúčovými geografickými trhmi Erste Bank, je jej podnikanie geograficky rozčlenené na Rakúsko, strednú Európu, jej Medzinárodné podnikanie a Korporátne centrum. Región Rakúska je ďalej rozdelený do

štyroch obchodných divízií: Sporiteľne/Haftungsverbund, Predaj a Úvery (predtým Predaj a Nehnutelnosti), Veľkí korporátni zákazníci a Obchodovanie a Investičné bankovníctvo.

Rakúsko

Sporiteľne/Haftungsverbund

Divízia Sporiteľne/Haftungsverbund v súčasnosti zahŕňa celkom 43 rakúskych sporiteľní, ktoré sú konsolidované následkom ich členstva v Haftungsverbund. Týchto 43 Sporiteľní zahŕňa jednak tie, v ktorých Erste Bank drží menej ako polovicu zo základného kapitálu alebo tie, v ktorých nedrží žiadnu majetkovú účasť.

Predaj a Úvery

Divízia Predaj a Úvery zahŕňa všetky činnosti Skupiny v troch obchodných jednotkách: Predaj, Úverové podnikanie a Malí a Stredne veľkí korporátni zákazníci, a zahŕňa sporiteľne, v ktorých je Erste Bank majoritným akcionárom. Vzhľadom k tomu, že vysoký podiel klientov Erste Bank tvoria jednotlivci, zahŕňa táto divízia taktiež investovanie do fondov, prívátne bankovníctvo a správu portfólií.

Veľkí korporátni zákazníci

Táto divízia slúži spoločnostiam v Rakúsku a v zahraničí s ročnými výnosmi nad 175 miliónov EUR a vyšším, pôsobiacim na jednom alebo viacerých kľúčových trhoch Erste Bank.

Obchodovanie a Investičné bankovníctvo

Divízia Obchodovania a Investičné bankovníctvo zahŕňa činnosti správy majetku/zodpovednosti a iné činnosti treasury a činnosti investičného bankovníctva.

Stredná Európa

Erste Bank sa najskôr definovala svoj rozšírený domáci trh, ako susedné krajiny Rakúska v strednej Európe, s počtom obyvateľom vyšším ako 40 miliónov. V ďalšej fáze svojho strategického rozvoja Erste Bank rozšírila svoj domáci trh do príľahlých európskych regiónov (vrátane druhej vlny krajín usilujúcich sa o členstvo v EU vo východnej a juhovýchodnej Európe a akýchkoľvek ďalších možných kandidátov na členstvo v EU). Erste bank verí, že hlavným predpokladom úspechu v sfére retail banking v tomto regióne je dosiahnutie významného postavenia na trhu a v súlade s tým je dlhodobým cieľom Erste Bank 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 Bank v strednej a východnej Európe (k 31. decembru 2006)

Krajiny	Dcérska spoločnosť Erste Bank	Vlastnícky podiel
Česká republika	Česká sporiteľňa a.s.	98.0%
Slovenská republika	Slovenská sporiteľňa, a.s.	100.0%
Maďarsko	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Chorvátsko	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54.7%
Srbsko	Erste Bank a.d. Novi Sad	100.0%
Rumunsko	Banca Comercială Română S.A	69.2%

V januári 2007 Erste Bank dokončila akvizíciu 100% akciového kapitálu Bank of Prestige na Ukrajine.

Zdroj: Výročná správa 2006

Medzinárodný obchod

Jednotka Medzinárodného obchodu zahŕňa bankovníctvo pre v pobočkách Erste Bank v Londýne, New Yorku a Hong Kongu a tiež zahŕňa zahraničné podnikanie Erste Bank Viedeň, vrátane medzibankových transakcií, ktoré nespravuje oddelenie treasury Erste Bank.

Korporátne centrum

Sekcia Korporátneho centra podporuje uskutočňovanie strategických cieľov Erste Bank poskytovaním služieb marketingu, organizáciu informačných technológií vrátane e-business.

Rizika týkajúce sa Emitenta

Emitent môže podliehať najmä nasledujúcim rizikám, ktoré by mali byť pred prijatím investičného rozhodnutia starostlivo zvážené spolu s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte. Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká, ktorým Emitent čelí. Emitent popisuje len tie riziká týkajúce sa jeho podnikania, činnosti, finančných predpokladov alebo vyhládok, ktoré považuje za podstatné a ktorých si je v súčasnosti vedomý. Môžu existovať ďalšie riziká, ktoré Emitent v súčasnosti nepovažuje za podstatné alebo ktorých si nie je vedomý, a každé z týchto rizík môže mať vplyv na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti.

- Trhové riziká môžu znížiť hodnotu majetku Emitenta a mať nepriaznivý dopad na jeho finančné postavenie a výsledky jeho činnosti.
- Emitent je v značnej miere vystavený rizikám protistrán a ich kreditnému riziku. Vývoj Emitentovej prevádzkovej činnosti, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo zhoršení môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Emitenta.
- Emitentove pobočky v strednej a východnej Európe podliehajú zvýšenému politickému a ekonomickému riziku spojenému s týmito krajinami.
- Môže byť zložité uskutočniť ďalšie akvizície alebo určiť nové vhodné akvizičné ciele. Budúce akvizície môžu obsahovať skryté finančné záväzky a môžu sa prejaviť ako ťažko začleniteľné do skupiny.
- Nestálosť úrokovej miery môže nepriaznivo ovplyvniť výsledky Emitentových činností.
- Emitent podlieha riziku likvidity.
- Menové výkyvy, v ktorých Skupina vytvára príjmy a má výdaje, môžu nepriaznivo ovplyvniť jej výnosy a peňažné toky.
- 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.
- V krajinách, v ktorých Skupina vykonáva svoju činnosť, je vysoká konkurencia a v budúcnosti sa môže podstatne zosilniť.
- Erste Bank je vystavená rade prevádzkových rizík, najmä poruche alebo zlyhaniu systému informačných technológií.

HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.

Az eredeti összefoglaló alábbi fordítása a Tájékoztatóhoz csatolt külön dokumentum. Nem képezi a Tájékoztató részét, és a Finanzmarktaufsicht (Pénzügyi Felügyelet - Ausztria) nem hagyta azt jóvá. A Finanzmarktaufsicht nem vizsgálta továbbá, az eredeti összefoglalóval való egyezőségét.

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

Ezt az összefoglalót a Tájékoztató bevezetőjeként kell olvasni. Bármely befektetőnek, bármilyen, a Kötvényekbe való befektetésről szóló döntést a jelen Tájékoztatót mint egészet alapul véve kell meghoznia, beleértve azokat a dokumentumokat is, melyek hivatkozásként szerepelnek benne. A Tájékoztató-irányelv vonatkozó rendelkezéseinek az Európai Gazdasági Térség („EGT”) valamennyi tagállamában történő bevezetése után, a felelős személyek polgári jogi felelősséggel tartozhatnak az összefoglaló vonatkozásában, amennyiben az félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az érintett Tájékoztató más elemeivel. Amennyiben az EGT egyik tagállamának bírósága előtt valamelyik Tájékoztatóban foglalt információval kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a felperesnek az adott tagállam nemzeti jogszabályai értelmében viselnie kell a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

A jelen Összefoglalóban nagy kezdőbetűvel jelölt kifejezések a Kötvényfeltételekben meghatározott jelentéssel bírnak.

A Kötvények

Kötvények névértéke

A Kötvények a Kibocsátó és az érintett Kereskedő között létrejött megállapodás szerinti névértéken kerülnek kibocsátásra.

Futamidő

A vonatkozó jogszabályok, rendeletek és irányelvek figyelembevételével a Kötvények minimális futamideje egy hónap, kivéve az Alárendelt Tőkekötvényeket (*Subordinated Capital Notes*), a Rövid Lejáratú Alárendelt Tőkekötvényeket (*Short-term Subordinated Capital Notes*) és Kiegészítő Tőkekötvényeket (*Supplementary Capital Notes*) és az Alárendelt Kiegészítő Tőkekötvényeket (*Subordinated Supplementary Capital Notes*), melyek minimális lejáratú ideje öt, kettő és nyolc év megfelelően.

A Kötvények típusai

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint, a Kötvények Hazai Kötvények vagy Nemzetközi Kötvények lehetnek. A Nemzetközi Kötvények lehetnek Új Globális Kötvények (*New Global Notes*) (amelyek akár alkalmas biztosítékként is szolgálhatnak az Eurosystem monetáris politikájában, amennyiben azt a vonatkozó Végleges Feltételek így határozzák meg) vagy Klasszikus Globális Kötvények (*Classical Global Notes*), amint azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Az Erste Bank Forgalmazóként, Kereskedőként és Ügynökként jár el a Hazai Kötvények kibocsátása során, melyeket német vagy angol nyelven bocsátanak ki osztrák jog alatt, és amely Hazai Kötvényekhez kapcsolódó összevont kötvényeket az OeKB-nál (Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft) vagy az OeKB nevében helyeznek letétbe (az ilyen letétbe helyezés esetén azok elszámolásra kerülhetnek az Euroclear és Clearstream Luxembourg-on keresztül), továbbá az összevont kötvények letétbe helyezhetők a Kibocsátónál vagy a Kibocsátó nevében vagy azok a befektetők birtokában is lehetnek.

Kibocsátási Ár

A Kötvényeket névértéken vagy annak diszkontált vagy prémium értékén bocsáthatók ki.

Egyszeri kibocsátás és folyamatos kibocsátás

A Hazai Kötvények kibocsátása a Kibocsátó döntésétől függően történhet egyszeri kibocsátás útján (*Einzelemissionen*), amikor is a Kötvények egy meghatározott jegyzési időszakon belül jegyezhetők, vagy folyamatos kibocsátás útján (*Daueremissionen*), amikor a Kötvények azok teljes (vagy rész) futamidejük alatt jegyezhetők. A folyamatos kibocsátás útján kibocsátott Kötvények kibocsátási ára a Kötvények futamidejének kezdetén a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, és ezt követően azt a Kibocsátó folyamatosan, a mindenkor piaci viszonyoknak megfelelően határozza meg. Folyamatos kibocsátások esetén a kinnlévő Kötvények összesített tőkeösszege időről időre növekedhet az időközben bekövetkező jegyzések függvényében, és a Kibocsátó ezen esetben a Kibocsátási Napon határozza meg a Kötvények összesített tőkeösszegének felső határát a Végleges Feltételekben.

Kamat

A fix kamat utólag, a vonatkozó Végleges Feltételek A Részében meghatározott napon vagy napokon fizetendő minden évben. A Változó Kamatozású Kötvények (Floating Rate Notes) valamennyi Sorozata külön-külön, a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Részében meghatározottak szerint kamatozik. A Zéró Kupon Kötvények (Zero Coupon Notes) a névértékükön vagy azok diszkontált értékén bocsáthatók ki, és nem kamatoznak.

Indexált Kötvények (Index-linked Notes)

Az Indexált Kötvényekhez kapcsolódó kifizetéseket olyan részvényekre vagy árukra (vagy azok kosarára) vagy egyéb indexre, valuta árfolyamra és/vagy formulára hivatkozással kell kiszámítani, amelyet a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Része határoz meg.

Tőkéhez Kötött Kötvények (Equity-linked Notes)

A Tőkéhez Kötött Kötvények esetében a kifizetéseket olyan egyedi tőke biztosítékra vagy tőkebiztosítékok kosarára való hivatkozással kell kiszámítani, amelyet a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Része határoz meg.

Alaphoz Kötött Kötvények (Fund-linked Notes)

Az Alaphoz Kötött Kötvények esetében a kifizetéseket olyan alapra (vagy annak kosarára illetve portfóliójára) történő utalással kell kiszámítani, amelyet a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Része határoz meg.

Hitelhez Kötött Kötvények (Credit-linked Notes)

A Hitelhez Kötött Kötvények egy vagy több referencia vállalkozásokra vonatkozóan bocsáthatók ki (amint azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározzák). A Hitelhez Kötött Kötvények birtokosai ki vannak téve a Kibocsátó, illetve az egyéb referencia vállalkozások hitelkockázatának.

Áruhoz Kötött Kötvények (Commodity-linked Notes)

Az Áruhoz Kötött Kötvények esetében a kifizetések árura vagy áruk kosarára történő utalással kerülnek kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételek „A” Részében meghatározottak szerint.

Alárendelt Kötvények (Subordinated Notes)

Alárendelt Kötvények kibocsáthatók Kiegészítő Tőke, Alárendelt Tőke, Alárendelt Kiegészítő Tőke vagy Rövid Lejáratú Alárendelt Tőke formájában, a mindenkor hatályos 1993. évi Osztrák Banktörvény (Bankwesengesetz) (továbbiakban: „Banktörvény”) rendelkezéseinek megfelelően.

Tier 1 Kötvények (Tier 1 Notes)

A Tier 1 Kötvények kibocsáthatóak a hibrid Tier 1 tőkére (*hybrides Kapital*) vonatkozó mindenkor hatályos követelményeknek megfelelően, a Banktörvény 24. szakaszában foglaltak szerint.

Záloglevelek (Pfandbriefe, Mortgage Bonds)

A Záloglevelek (Mortgage Bonds) olyan Kötvények, melyek biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, amelyeket főként meghatározott ingatlanokon fennálló első ranghelyű jelzálogjogok alkotnak. A Kibocsátó csődje esetén a Záloglevelek (Mortgage Bonds) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Kommunalschuldverschreibungen, Öffentliche Pfandbriefe, Public-Sector Covered Bonds)

Az Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyak szolgálnak, melyek főként az Európai Gazdasági Térség tagállamai és Svájc bizonyos kormányzati szerveivel szemben fennálló kölcsönkövetelésekből, vagy olyan követelésekből állnak, melyeket valamely ilyen szervezet által nyújtott kezességvállalás biztosít. A Kibocsátó csődje esetén a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) birtokosai azonnali elsőbbségi joggal rendelkeznek az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha az alapba elhelyezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

Fedezett Kötvények (Covered Bonds)

A Fedezett Kötvények biztosítékként elkülönített alapba elhelyezett vagyontárgyak szolgálnak, melyeknek célja, hogy a Kötvényekre fedezetet nyújtsanak a Fedezett Banki Kötvényekről szóló osztrák törvény (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) alapján, és amelyekfőként olyan követelésekből és értékpapírokból állnak, melyek alkalmasak a kiskorúak vagyonának befektetésére, olyan követelések és értékpapírok, melyeket közhiteles nyilvántartásba bejegyzett jelzálogjog biztosít, valamint bizonyos kormányzati szervek, az Európai Gazdasági Térség Tagállamai vagy Svájc elleni követelések, valamint olyan követelések, melyekre valamely fenti személy vagy szervezet kezességet vállalt. A Kibocsátó csődje esetén a Fedezett Kötvények birtokosai elsőbbségi joggal rendelkeznek a közös alapba szervezett, fedezeti vagyontárgyakból való kielégítésre, kivéve, ha a közös alapba szervezett, fedezeti vagyontárgyakat egyéb hitelintézetre ruházzák át.

Fordítottan Átváltható Kötvény (Reverse Convertible Notes)

A Fordítottan Átváltható Kötvényeket (átválthatók részvényre, áruval, valutára vagy pénzalapokra, vagy azok kosarára, akár tőzsdén jegyzettek, akár nem) a Programban kizárólag Hazai Kötvényként lehet kibocsátani, így azokra az osztrák jog az irányadó, és német vagy angol nyelven kerülnek kibocsátásra.

Egyéb Kötvények

Magas Kamatozású Kötvények (*High Interest Notes*), az Alacsony Kamatozású Kötvények (*Low Interest Notes*), a Növekvő Kamatszervényű Kötvények (*Step-up Notes*), Csökkenő Kamatszervényű Kötvények (*Step-down Notes*), Inverz/Fordított Változó Kamatozású Kötvények (*Inverse/ Reverse Floating Rate Notes*), Állandótól Változó Kamatozású Kötvények (*Fixed to Floating Rate Notes*), Tagolt Változó Kamatozású Kötvények (*Structured Floating Rate Notes*), Részlet Kötvények (*Instalment Notes*), Fordítottan Kettős Valutájú Kötvények (*Reverse Dual Currency Notes*), Opció Kettős Valutájú Kötvények (*Optional Dual Currency Notes*), Részben Megfizetett Kötvények (*Partly-paid Notes*), és bármely egyéb kötvénytípus feltételei, melynek kibocsátásában a Kibocsátó és a Kereskedő megállapodik a jelen Program keretében, a Végleges Feltételekben és/vagy a Kiegészítő Tájékoztatóban kerülnek szabályozásra.

Visszaváltás

A Tier 1 Kötvények kivételével a vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Kötvény (i) a meghatározott lejáratú idő előtt nem váltható vissza (kivéve adózási okokból, vagy Elsőbbségi Kötvények esetén, kizárólag szerződésszegés bekövetkeztekor, vagy Záloglevelek (Mortgage Bonds), Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) és Fedezett Kötvények esetében, kizárólag olyan szerződésszegés bekövetkeztekor, mely nem jelenti csődeljárás megállapítását a Kibocsátó vagyontárgyaira vonatkozóan); vagy hogy (ii) a Kötvény visszaváltható a Kibocsátó és/vagy a Kötvénybirtokosok választása szerint, amennyiben a Kötvénybirtokos vagy a Kibocsátó értesítést küld a másik félnek a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, azon a napon vagy napokon, melyeket az adott lejáratú idő előtt meghatároztak, és olyan áron vagy árakon és olyan feltételekkel, melyeket az alkalmazandó Végleges Feltételek előírnak.

A Tier 1 Kötvények esetében a vonatkozó Végleges Feltételek fogják megjelölni, hogy a Tier 1 Kötvényeknek (i) nem lesz lejáratú időpontjuk és nem lesznek bármikor visszaválthatóak a Kötvénybirtokosok választása szerint; (ii) a Kötvények a Kibocsátó választása szerint visszaválthatók lesznek, amennyiben a Kibocsátó értesítést küld a Kötvénybirtokosoknak a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott értesítési időszakon belül, az alkalmazandó Végleges Feltételekben meghatározott napon vagy napokon vagy azt illetve azokat követően, az alkalmazandó Végleges Feltételekben előírt áron vagy árakon és feltételekkel. A Tier 1 Kötvény a Kibocsátó által adózási okokból, továbbá akkor is visszaváltható, ha az osztrák bankjog szabályai szerint a Kibocsátó képessége a Tier 1 Kötvény Saját Forráshoz számítása tekintetében az osztrák tőkeegyelelési követelmények alapján konszolidált módon a Kibocsátó hátrányára megváltozik.

Terhelési Tiltalom, Szerződésszegés és Szerződésszegés más szerződésben (Cross-Default)

A Kötvényfeltételekben meghatározottak szerint, a Kötvények tartalmazni fogják az Elsőbbségi Kötvények tekintetében a terhelés tilalmára, (a Tier 1 Kötvények kivételével) a szerződésszegésre és (kivéve a Zálogleveleket (Mortgage Bonds), a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvényeket (Public-Sector Covered Bonds), a Tier 1 Kötvényeket és a Fedezett Kötvényeket) a más szerződésben való szerződésszegésre (*Cross-Default*) vonatkozó rendelkezéseket.

Tőzsdei Jegyzés

A Bécsi Tőzsdén kérelmezésre fog kerülni a Program Piacokra történő bevezetése. A Programban kibocsátott Kötvényekkel a Piacokon, illetve bármely más szabályozott vagy nem szabályozott piacon vagy tőzsdén való kereskedés engedélyezésre kerülhet.

Irányadó jog

A Nemzetközi Kötvényekre az angol jog vagy az osztrák jog az irányadó. A Hazai Kötvényekre az osztrák jog az irányadó. A Záloglevelekre (Mortgage Bonds), a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvényekre (Public-Sector Covered Bonds) és a Fedezett Kötvényekre minden esetben az osztrák jog az irányadó, továbbá a Feltételek 3(b) és a 3(c) pontjai szerinti alárendelési rendelkezésekre, valamint a Felosztható Alapok meghatározására az osztrák jog irányadó.

A Bevétel Felhasználása

A Kötvények kibocsátásából származó nettó bevételt az Erste Bank általános finanszírozási céljaira, az Alárendelt Kötvények és Tier 1 Kötvények esetében pedig a tőkebázisának az erősítésére használja fel.

A Kötvényekhez kapcsolódó kockázatok

A lehetséges befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az alábbi felsorolás nem tartalmazza a Kötvényekhez kapcsolódó valamennyi kockázatot. A Kibocsátó kizárólag azokat a Kötvényekhez kapcsolódó kockázatokat sorolta fel, melyeket lényegesnek tart,

illetve amelyekről jelenleg tudomása van. Lehetnek olyan további kockázatok, melyeket a Kibocsátó jelenleg nem tart lényegesnek, illetve amelyekről jelenleg nincs tudomása, és bármely ilyen kockázat hatással lehet a Kötvénybirtokos által birtokolt Kötvény piaci árára, illetve azzal a következménnyel járhat, hogy a vártnál kevesebb kamat vagy tőke jár az ilyen Kötvények után:

Likviditási Kockázat

Nincs biztosíték arra, hogy a Kötvényekre vonatkozóan kialakul egy likvid másodlagos piac, vagy amennyiben egy ilyen piac kialakul, nincs biztosíték arra, hogy az tartósan megmarad. Egy nem likvid piacon bizonytalan, hogy a befektető el tudja-e adni a Kötvényeit azok valós piaci értékén.

Piaci Érték Kockázat

A Kötvénybirtokosok piaci ár kockázatnak lehetnek kitéve a Kötvények bármilyen értékesítése esetén.

Futamidő Vége Előtti Visszaváltás Kockázata

Amennyiben bármely Kötvényt annak a vonatkozó Feltételek szerinti lejáratát előtt visszaváltanak, az ilyen Kötvények birtokosai kockázatoknak lehetnek kitéve, beleértve azt is, hogy ebben az esetben a befektetés kevesebb hozamot hoz a vártnál.

Árfolyamkockázat

A külföldi valutában megnevezett névértékű Kötvény birtokosa vagy a Kettős Valutájú Kötvény (*Dual Currency Note*) birtokosa ki lehet téve a valuta árfolyam-változások kedvezőtlen hatásainak, melyek befolyásolhatják az ilyen Kötvények hozamát.

Változó Kamatozású Kötvények

A Változó Kamatozású Kötvény birtokosa a változó kamatlábak kockázatának és a bizonytalan kamatjövedelem kockázatának lehet kitéve. A Változó Kamatozású Kötvényekben multiplikátorok, illetve egyéb multiplikátor hatású tényezők, felső és alsó határok, vagy ezen tényezők bármely kombinációja, vagy hasonló, kapcsolódó tényezők foglaltathatnak benne. A tagolt változó kamatozású Kötvények piaci értéke általában gyorsabban változik, mint a hagyományos változó kamatozású Kötvényeké.

Indexált Kötvények

Az Indexált Kötvény birtokosa a változó kamatlábak kockázatának és a bizonytalan kamatjövedelem kockázatának lehet kitéve és bizonyos körülmények fennállása esetén egyáltalán nem kap kamatot. Az Indexált Visszaváltható Kötvény birtokosa szintén ki lehet téve a Kötvények visszaváltási értékéhez kapcsolódó bizonytalanságnak, és bizonyos körülmények fennállása esetén nem kapja meg tőkerészét. Az Indexált Kötvény hozama negatív is lehet, mely esetben a befektető elveszítheti befektetésének teljes értékét, vagy annak egy részét.

Tagolt Kötvények

Olyan Kötvényekbe való befektetés, melynek esetében a Kötvény prémiuma és/vagy kamatának összege, vagy tőkeösszege egy vagy több devizaértékre, árra, kamatlábra, vagy egyéb indexre illetve képletre hivatkozással kerül – közvetlenül vagy fordítottn – meghatározásra, olyan kockázatot vonhat maga után, amely a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való hasonló befektetéssel nem jár együtt, beleértve annak kockázatát, hogy a fizetendő kamat alacsonyabb lesz, mint az azonos időben fizetendő hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kamata és/vagy hogy a befektető a Kötvények tőkeösszegét jelentős részben vagy teljes egészében elveszítheti.

Tőkéhez Kötött Kötvények

A Tőkéhez kötött Kamatozású vagy a Tőkéhez Kötött Visszaváltható Kötvényekbe való befektetés kockázatai hasonlóan a Kötvények alapját képező tőkébe (vagy a tőke kosarába) való közvetlen befektetésével, és a befektetőknek ennek megfelelően kell a tanácsokat

beszerezniük. A Tőkéhez Kötött Visszaváltható Kötvények esetén a befektető elveszítheti teljes befektetését, vagy annak egy részét.

Alapokhoz Kötött Kötvények

Az Alapokhoz kötött Kamatozású vagy az Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvényekbe való befektetés kockázatai hasonlóan a Kötvények alapját képező alapba (vagy az alap kosarába) való közvetlen befektetésével, és a befektetőknek ennek megfelelően kell a tanácsokat beszerezniük. Az Alapokhoz Kötött Visszaváltható Kötvények esetén a befektető elveszítheti teljes befektetését, vagy annak egy részét.

Gazdaságilag spekulatív befektetési alapnak tekinthető Kötvényekbe való befektetés magas fokú kockázatot hordoz magában. Ennek megfelelően a rendelkezésre álló tőkeösszeg csak kis részét ajánlott ilyen Kötvényekbe fektetni és nem az összes rendelkezésre álló tőkét vagy a hitelből finanszírozott tőkét. Az ilyen Kötvényekbe való befektetés csak befektetési ügyekben különösen tájékozott befektetők részére ajánlott. Befektetőknek a fenti befektetésben való részvétel csak abban az esetben ajánlott, amennyiben olyan helyzetben vannak, hogy a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő kockázatot gondosan mérlegelni tudják.

Hitelhez Kötött Kötvények

A Hitelhez Kötött Kötvény birtokosa ki van téve a Kibocsátó és egy vagy több referencia vállalkozás hitelkockázatának (amint az az alkalmazandó Végleges Feltételekben szerepel). Nincs garancia arra, hogy a Kötvénybirtokosok megkapják a teljes tőkeösszeget, plusz a kamatokat és végső esetben a Kibocsátó azon kötelezettsége, hogy az ilyen Kötvények után tőkét fizessen akár nullára is csökkenhet.

Áruhoz Kötött Kötvények

Az Áruhoz Kötött Kötvények esetében a kifizetések az alapul fekvő áru hozamától függenek. Az alapul fekvő áru hozama felfelé és lefelé is elmozdulhat, és semmiféle biztosíték nem nyújtható az alapul fekvő áru jövőbeli hozamát illetően. Az Áruhoz Kötött Kötvények kockázatai összetettek, melybe többek között beletartoznak az áru árához kapcsolódó kockázatok, a hitelkockázat és/vagy politikai és általános gazdasági kockázatok.

Alárendelt Kötvények és Tier 1 Kötvények

A Kibocsátó vagyontárgyainak felszámolási vagy végelszámolási eljárás alá vonása esetén a Kibocsátó kötelezettségei az Alárendelt Kötvényekre és a Tier 1 Kötvényekre vonatkozóan bizonyos (a Kötvényfeltételekben meghatározottak szerinti) hitelezők követelésével kapcsolatos kötelezettségei mögé sorolódnak, így ebben az esetben semmilyen összeg nem fizetendő az ilyen Kötvények után, amíg a Kibocsátó az említett hitelezők követeléseit teljes egészében ki nem elégítette. Továbbá, a Tier 1 Kötvények birtokosainak követelése az Alárendelt Kötvények birtokosainak követelése mögé sorolódnak, így a Tier 1 Kötvények birtokosai ezen Kötvények után kifizetésre csak abban az esetben jogosultak, miután valamennyi Alárendelt Kötvény birtokosának követelése teljes egészében kielégítésre került.

Fordítottan Átváltható Kötvény

A Fordítottan Átváltható Kötvény kiteheti a befektetőt mind a Kötvény, mind az alapul fekvő vagyontárgy piaci árváltozásának, a befektető ki van továbbá téve az alapul fekvő vagyontárgyba való közvetlen befektetést érintő valamennyi kapcsolódó kockázatnak.

Általában a piachoz kapcsolódó kockázatok

A Kötvényekbe befektetők a piacon szokásos bizonyos kockázatokkal szembesülhetnek, beleértve azt a kockázatot, hogy adott esetben a Kötvényt nem tudják olyan áron értékesíteni, amely hasonló hozamot biztosít a már fejlett másodlagos piaccal rendelkező befektetésekkel. Továbbá, ha bármely Kötvény után fizetendő tőkét és kamatot egy Meghatározott Valutában fizetik meg, a befektetők árfolyamkockázatnak lehetnek kitéve, vagy valutakorlátozási szabályoknak kell megfelelniük.

Az Erste Bank üzleti tevékenysége

Szervezeti Felépítés

A DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft-ot (ERSTE Osztrák Takarékbank Részvénytársaság) 1819-ben alapították Ausztriában. Nevét 1997. október 4-én változtatta meg Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG-re, miután egyesült a GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassennel. Az Erste Bank az Osztrák Cégjegyzékbe a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (*Handelsgericht Wien*) által bejegyzett részvénytársaság (*Aktiengesellschaft*).

Az Erste Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a kilenc Ügyvezető Igazgatósági tag (lásd lent), a tizennyolc Felügyelő Bizottsági tag (lásd lent), köztük az üzemi tanács hat küldöttje, a Felügyeleti Szerv hat küldöttje, és a Fedezett Kötvények Kormányzati Biztosa és a Záloglevelek (Mortgage Bonds), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények (Public-Sector Covered Bonds) esetében a vagonkezelők (Trustees) alkotják.

Jegyzett Tőke

2007 júniusának végén az Erste Bank jegyzett tőkéje 632.536.250 Euró volt, amelyet 316.268.125 db törzsrészvény testesített meg.

Az Erste Bank részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén (*Amtlicher Handel*) és a Prágai Értéktőzsdén jegyzik, ott folyik a velük való hivatalos kereskedés.

2007. május 31. én az Erste Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,6%), a Capital Research and Management Company (több, mint 5%) és az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4,9 %) voltak. A nyilvánosság által birtokolt részvények 2007. május 31-én 59,5%-ot tettek ki (melyből a Takarékbankok 6,7%-ot és az Erste Bank alkalmazottai 3,0%-ot birtokoltak).

Pénzügyi Információ

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Bank 2005. évi és 2006. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonat:

A 2005-ös évre vonatkozó pénzügyi információ a javított IAS 19 előírásainak megfelelően és az IFRS 7 alkalmazása előkészületének jegyében 2007 januárjától kezdődően újbóli megállapításra került.

Üzleti áttekintés

	<u>2006</u>	<u>2005 (újból megállapítva)</u>
	<i>milliárd Euró</i>	
Összes Eszköz	181,7	152,7
Nettó kamatbevétel	3,2	2,8
Adózás előtti eredmény	1,5	1,2
Adózás utáni eredmény	1,2	0,9
Nettó eredmény a kisebbségi részesedések után	0,9	0,7

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) Nagyvállalati Ügyfelek illetve (d) Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek.

Ausztria

Takarékbankok/Haftungsverbund

A takarékbankok/Haftungsverbund szegmense jelenleg összesen 43 osztrák takarékbankot tömörít, amelyek Haftungsverbundon belüli tagságuk révén konszolidáltak. Ezen 43 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 a Csoport három üzleti egységének minden tevékenységét tartalmazza: lakossági pénzügyek, jelzáloghitelügyletek és a kis- és középvállalati ügyfelek pénzügyei; ide azon takarékbankok tartoznak, melyekben az Erste Bank a többségi tulajdonos. Mivel az Erste Bank ügyfelei között nagy számban található magánszemélyek, a befektetési alapok, a privát banki (private banking) és a portfolio management-üzletág is ebbe a szegmensbe tartozik.

Nagyvállalati Ügyfelek

A Nagyvállalati Ügyfelek szegmense körülbelül 175 millió Euró fölötti éves árbevétellel rendelkező osztrák és külföldi cégeket szolgál ki, amelyek az Erste Bank egy vagy több fő piacán működnek.

Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek

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

Közép-Európa

Eredetileg az Erste Bank kibővített hazai piacát az Ausztriával szomszédos, 40 millió főt meghaladó összesített lakosságszámmal rendelkező közép-európai országokban határozta meg. Az Erste 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 Bank álláspontja szerint ezen régióban a lakossági pénzügyek terén elérhető siker legfontosabb követelménye az erős piaci jelenlét, és ennek megfelelően az Erste Bank 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 Bank közvetlen részesedései Közép- és Kelet-Európában (2006. december 31-én)

Ország	Erste Bank leányvállalat neve	Tulajdonrész
Cseh Köztársaság	Česká spořitelna a.s.	98,0%
Szlovák Köztársaság	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Magyarország	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Horvátország	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54,7%
Szerbia	Erste Bank a.d. Novi Sad ⁽⁴⁾	100,0%
Románia	Banca Comerciala Romana S.A.	69,2%

2007 januárjában az Erste Bank megszerezte az ukrán Bank Prestige jegyzett tőkéjének 100%-át. Forrás: Éves beszámoló 2006

Nemzetközi Ügyletek

A Nemzetközi Ügyletek egységhez tartoznak az Erste Bank londoni, new yorki és hongkongi fiókjainak ügyletei, valamint ide tartoznak az Erste Bank Vienna külföldi ügyletei, beleértve azon bankközi tranzakciókat is, melyekkel az Erste Bank treasury egysége nem foglalkozik.

Vállalati Központ

A Vállalati Központ szegmens az Erste Bank stratégiai céljainak megvalósulását segíti azáltal, hogy marketing-, szervezeti és IT szolgáltatásokat nyújt, beleértve az e-businesst is.

A Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó különösen az alábbi kockázatoknak lehet kitéve; bármiféle befektetési döntés előtt ezen kockázati tényezők és a jelen Tájékoztatóban foglalt egyéb információk alapos mérlegelése szükséges. A potenciális befektetők számára megjegyzendő, hogy az itt felsoroltakon kívül léteznek még egyéb kockázati tényezők is, melyekkel a Kibocsátónak szembe kell néznie. A Kibocsátó csupán azokat a kockázati tényezőket sorolta fel, melyek saját üzleti tevékenységével, működésével, pénzügyi helyzetével és kilátásaival kapcsolatosak, melyeket lényegesnek tekint és melyekkel jelenleg tisztában van. Létezhetnek egyéb kockázati tényezők, melyeket a Kibocsátó nem tart lényegesnek, vagy melyel 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 jelentős hitelkockázati és a tranzakcióban résztvevő másik féllel kapcsolatos kockázatnak van kitéve. A Kibocsátó működésének alakulása, a hitelvesztés mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet további vállalatfelvásárlások lebonyolítása és/vagy új és megfelelő, felvásárlásra alkalmas célpontok azonosítása. Jövőbeli felvásárlásoknál előfordulhatnak rejtett kötelezettségek, melyek integrálása a Csoportba nehézségeket okozhat.
- A kamatláb-ingadozás is hátrányosan befolyásolhatja működési eredményét.
- A Kibocsátó likviditási kockázatnak van kitéve.
- Az olyan valuták árfolyam-ingadozásai, melyekből a Csoport bevételre tesz szert, és melynek a költségeit viseli, hátrányosan befolyásolhatják a bevételt valamint a cash-flowt.
- Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, a létező vagy új kormányzati törvényekben és szabályozásokban beálló változások jelentős hatással lehetnek a működésének eredményére.
- Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, jelentős a verseny, mely a jövőben még tovább erősödhet.
- Az Erste Bank számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT rendszer hibás működését vagy összeomlását illetően.

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.

Niniejsze tłumaczenie oryginalnego podsumowania jest oddzielnym dokumentem dołączonym do Prospektu Emisyjnego. Nie jest ono częścią Prospektu Emisyjnego i nie zostało zatwierdzone przez FMA. FMA nie sprawdzała również jego zgodności z oryginalnym podsumowaniem.

PODSUMOWANIE PROGRAMU

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Jakakolwiek decyzja któregośkolwiek inwestora o zainwestowaniu w którekolwiek Obligacje powinna opierać się na Prospekcie Emisyjnym jako całości, w tym na dokumentach dołączonych do niego poprzez odniesienie. Po implementowaniu odpowiednich postanowień Dyrektywy w Sprawie Prospektu Emisyjnego w każdym Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („Kraj Członkowski EOG”) osoby odpowiedzialne mogą podlegać odpowiedzialności cywilnej w związku z niniejszym podsumowaniem w przypadku, gdy okaże się ono wprowadzające w błąd, niedokładne lub sprzeczne w porównaniu z innymi częściami Prospektu Emisyjnego. W przypadku, gdy powództwo dotyczące informacji zawartej w Prospekcie Emisyjnym zostanie wytoczone przed sąd w którymkolwiek Kraju Członkowskim EOG, powód, zgodnie z prawem tego Kraju Członkowskiego EOG, w którym powództwo zostało wytoczone, może być zobowiązany do poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Terminy pisane wielkimi literami użyte w niniejszym Podsumowaniu mają znaczenie nadane im w Warunkach Obligacji (the Terms and Conditions of the Notes).

Obligacje

Wartość nominalna Obligacji

Obligacje będą emitowane z wartością nominalną uzgodnioną przez Emitenta i właściwego Dealera.

Wymagalność

Z zastrzeżeniem zgodności z właściwym prawem, rozporządzeniami i dyrektywami, minimalny termin wymagalności Obligacji będzie wynosił jeden miesiąc, z zastrzeżeniem, że w przypadku Obligacji Tworzących Fundusze Podporządkowane (*Schuldverschreibungen über nachrangiges Kapital*) minimalny termin będzie wynosił pięć lat, w przypadku Obligacji Tworzących Krótkoterminowe Fundusze Podporządkowane (*Schuldverschreibungen über kurzfristiges nachrangiges Kapital*) dwa lata, zaś w przypadku Obligacji Tworzących Fundusze Uzupełniające (*Schuldverschreibungen über Ergänzungskapital*) oraz Obligacji Tworzących Podporządkowane Fundusze Uzupełniające (*Schuldverschreibungen über nachrangiges Ergänzungskapital*) osiem lat.

Forma Obligacji

Obligacje mogą mieć postać Obligacji Krajowych lub Obligacji Międzynarodowych, zgodnie z odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi. Obligacje Międzynarodowe mogą być Nowymi Obligacjami Globalnymi (NGNs – *New Global Notes*) (które mogą być przeznaczone do odpowiedniego zabezpieczenia polityki pieniężnej w ramach Eurosystemu, o ile zostanie tak określone w Warunkach Ostatecznych) lub Klasycznymi Obligacjami Globalnymi (CGNs – *Classical Global Notes*), zgodnie z Warunkami Ostatecznymi. Erste Bank będzie pełnić funkcję Organizatora, Dealera oraz Agenta w zakresie emisji Obligacji Krajowych, które będą

emitowane w języku niemieckim lub angielskim, będą podlegały prawu austriackiemu, zaś odcinki zbiorcze reprezentujące takie Obligacje Krajowe będą zdeponowane w Österreichische Kontrollbank albo w jednostce działającej w jego imieniu (jeżeli będą w ten sposób zdeponowane, mogą zostać rozliczone za pośrednictwem Euroclear i Clearstream w Luksemburgu) albo u Emitenta lub w jednostce działającej w jego imieniu, albo też mogą znajdować się w posiadaniu Inwestorów.

Cena Emisyjna

Obligacje mogą być emitowane po ich wartości nominalnej lub z dyskontem lub z *agio*.

Emisje pojedyncze i emisje ciągłe

Emisje Obligacji Krajowych mogą mieć postać emisji pojedynczych (*Einzelemissionen*), w ramach których subskrypcja Obligacji może nastąpić w ciągu określonego okresu, albo postać emisji ciągłych (*Daueremissionen*), w ramach których emisja Obligacji jest zasadniczo możliwa podczas całego okresu ważności Obligacji (lub jego części), w zależności od uznania Emitenta. Cena emisyjna Obligacji wyemitowanych w ramach emisji ciągłych określona jest na początku okresu ważności Obligacji w Warunkach Ostatecznych, a następnie jest ona w pewnych odstępach czasu ustalana przez Emitenta na nowo, odpowiednio do aktualnej sytuacji rynkowej. W przypadku emisji ciągłych łączna wartość nominalna niewygasłych Obligacji może wzrastać w pewnych okresach w związku z dokonywanymi subskrypcjami. Emitent określi w takich przypadkach w Dniu Emisji w Warunkach Ostatecznych górną granicę łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Oprocentowanie

Oprocentowanie stałe będzie płatne z dołu w dniu lub w dniach podanych dla każdego roku w Części A odpowiednich Warunków Ostatecznych. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu będą oprocentowane odrębnie dla każdej ich Serii, zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych, zaś Obligacje Zerokuponowe mogą być emitowane po ich wartości nominalnej lub z dyskontem i nie będą oprocentowane.

Obligacje Oparte na Wartości Indeksu (*Index-linked Notes*)

Płatności dotyczące Obligacji Opartych na Wartości Indeksu będą obliczane poprzez odniesienie do akcji lub towarów (lub ich koszyka) lub innego indeksu, kursu wymiany walut lub wzoru, zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych.

Obligacje Oparte na Wartości Akcji (*Equity-linked Notes*)

Płatności dotyczące Obligacji Opartych na Wartości Akcji będą obliczane poprzez odniesienie do poszczególnych papierów reprezentujących udział w kapitale lub koszyka papierów reprezentujących udział w kapitale zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych.

Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*)

Płatności dotyczące Obligacji Opartych na Wartości Funduszu będą obliczane poprzez odniesienie do wartości tego funduszu (lub koszyka albo portfela funduszy) zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych.

Obligacje Oparte na Kredycie (*Credit-linked Notes*)

Obligacje Oparte na Kredycie mogą być emitowane w odniesieniu do jednego lub większej liczby podmiotów odniesienia (zgodnie z odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi). Posiadacze Obligacji Opartych na Kredycie są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz wyżej wymienionych podmiotów.

Obligacje oparte na Wartości Towaru (*Commodity-linked Notes*)

Płatności odnoszące się do Obligacji Oparych na Wartości Towaru będą naliczane w odniesieniu do towaru lub koszyka towarów, zgodnie z Częścią A odpowiednich Warunków Ostatecznych.

Obligacje Podporządkowane (*Subordinated Notes*)

Obligacje Podporządkowane mogą być emitowane w postaci Funduszy Uzupełniających, Funduszy Podporządkowanych, Podporządkowanych Funduszy Uzupełniających lub Krótkoterminowych Funduszy Podporządkowanych zgodnie z wymogami austriackiej Ustawy Bankowej z 1993 r. wraz z jej wszystkimi nowelizacjami (*Bankwesengesetz*) („Ustawa Bankowa”).

Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*)

Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) mogą być emitowane zgodnie z aktualnymi wymogami dotyczącymi kapitału hybrydowego poziomu 1. (kapitał hybrydowy), zgodnie z § 24 Ustawy Bankowej.

Hipoteczne Listy Zastawne (*Mortgage Bonds*)

Hipotecznymi Listami Zastawnymi (*Mortgage Bonds*) są Obligacje zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających, składającym się głównie z hipotek wpisanych na pierwszym miejscu, obciążających określone nieruchomości. W przypadku upadłości Emitenta posiadaczom Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel ten nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*)

Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) są zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających składającym się z roszczeń z tytułu kredytów/pożyczek udzielonych określonym jednostkom administracyjnym Krajów Członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Szwajcarii lub roszczeń wynikających z gwarancji udzielonej przez jedną z takich jednostek. W przypadku upadłości Emitenta, posiadaczom Obligacji Komunalnych (Publicznych Listów Zastawnych) (*Public-Sector Covered Bonds*) będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu się z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel aktywów zabezpieczających nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

Gwarantowane Obligacje Bankowe (*Covered Bonds*)

Gwarantowane Obligacje Bankowe są zabezpieczone odrębnym portfelem aktywów zabezpieczających przeznaczonych do zabezpieczenia Obligacji zgodnie z austriacką Ustawą o Gwarantowanych Obligacjach Bankowych (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*), obejmujących głównie roszczenia i papiery wartościowe, które są odpowiednie do zainwestowania aktywów należących do osób niepełnoletnich, roszczenia i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką wpisaną w rejestrze publicznym, jak i roszczenia przeciwko określonym jednostkom rządowym, Krajom Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, lub roszczeń wynikających z gwarancji udzielonej przez jedną z takich jednostek. W przypadku upadłości Emitenta posiadaczom Gwarantowanych Obligacji Bankowych będzie przysługiwać prawo pierwszeństwa w zaspokojeniu z portfela aktywów zabezpieczających, o ile portfel aktywów zabezpieczających nie zostanie przeniesiony na inną instytucję kredytową.

Odwrócone Obligacje Zamienne (*Reverse Convertible Notes*)

Odwrócone Obligacje Zamienne (zamienne na akcje, towary, waluty lub fundusze, lub ich koszyki, notowane lub nie) mogą być emitowane zgodnie z Programem wyłącznie w formie Obligacji Krajowych i z tego względu będą podlegały austriackiemu prawu oraz będą emitowane w języku niemieckim lub angielskim.

Inne Obligacje

Warunki High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Inverse/Reverse Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes, Structured Floating Rate Notes, Instalment Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly-paid Notes oraz wszelkich innego rodzaju Obligacji, których emisja zgodnie z Programem może zostać uzgodniona przez Emitenta i któregokolwiek z Dealerów, zostaną określone w odpowiednich Warunkach Ostatecznych lub w Dodatkowym Prospekcie Emisyjnym (aneksie do Prospektu Emisyjnego).

Umorzenie

W przypadku Obligacji innych niż Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) odpowiednie Warunki Ostateczne będą określać, że Obligacje: (i) nie mogą zostać umorzone przed upływem wyznaczonego terminu ich wymagalności (z wyłączeniem okoliczności wynikających z przyczyn podatkowych lub, wyłącznie w przypadku Obligacji niepodporządkowanych, tylko w razie wystąpienia przypadku naruszenia, lub, w przypadku Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*), Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) oraz Gwarantowanych Obligacji Bankowych, po wystąpieniu innego przypadku naruszenia niż otwarcie postępowania upadłościowego w stosunku do majątku Emitenta), lub (ii) będą mogły zostać umorzone według wyboru Emitenta lub posiadaczy Obligacji po zawiadomieniu posiadaczy Obligacji lub Emitenta dokonany z zachowaniem terminu oznaczonego w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, jak może się zdarzyć, na określony dzień lub dni przed określonym terminem wymagalności oraz po cenie lub cenach oraz na warunkach określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.

W przypadku Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*), odpowiednie Warunki Ostateczne określą, iż Obligacje te (i) nie będą posiadać daty wymagalności i nie będą mogły zostać w każdym czasie umorzone według wyboru posiadaczy Obligacji (ii) będą mogły zostać umorzone w każdym czasie według wyboru Emitenta po zawiadomieniu posiadaczy Obligacji dokonany z zachowaniem terminu oznaczonego w odpowiednich Warunkach Ostatecznych, na określony dzień lub dni albo po takim dniu lub dniach oraz po cenie lub cenach oraz na warunkach określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych. Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) mogą zostać umorzone przez Emitenta z powodów podatkowych lub jeżeli zmieni się na niekorzyść Emitenta możliwość, przewidziana przez austriackie prawo bankowe, zaliczenia Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) do funduszy własnych na austriackie potrzeby ustalenia współczynnika adekwatności kapitałowej na poziomie skonsolidowanym.

Klauzula Negatywnego Zabezpieczenia, Przypadki Naruszenia oraz Wzajemne Naruszenie Warunków

Obligacje będą zawierały klauzulę negatywnego zabezpieczenia (*negative pledge*) w stosunku do Obligacji Niepodporządkowanych (*Senior Notes*), określenie przypadków naruszenia (*events of default*) (za wyjątkiem Obligacji 1. Poziomu - *Tier 1 Notes*) oraz (za wyjątkiem Hipotecznych Listów Zastawnych, Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*), Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) oraz Gwarantowanych Obligacji Bankowych) klauzulę wzajemnego naruszenia (*cross default*) zgodnie z Warunkami Obligacji.

Notowanie

Do Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu zostanie złożony wniosek o dopuszczenie Programu na Rynki Giełdy Wiedeńskiej. Obligacje emitowane zgodnie z Programem mogą być dopuszczane do obrotu na Rynkach Giełdy Wiedeńskiej lub wszelkich rynkach regulowanych i nieregulowanych lub giełdach papierów wartościowych.

Obowiązujące Prawo

Obligacje Międzynarodowe będą podlegały prawu angielskiemu lub austriackiemu. Obligacje Krajowe będą podlegały prawu austriackiemu. Hipoteczne Listy Zastawne (*Mortgage Bonds*), Obligacje Komunalne (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*) oraz Gwarantowane Obligacje Bankowe będą zawsze podlegały prawu austriackiemu, zaś postanowienia podporządkowujące Warunków 3(b) oraz 3(c), jak i przeznaczenie Dyspozycyjnych Środków będą podlegały prawu austriackiemu.

Wykorzystanie Środków

Wpływy netto z emisji Obligacji będą wykorzystywane przez Erste Bank na jego ogólne cele gospodarcze oraz, w przypadku Obligacji Podporządkowanych i Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*), na wzmocnienie bazy kapitałowej Emitenta.

Czynniki Ryzyka dotyczące Obligacji

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami dotyczącymi Obligacji. Emitent opisał jedynie te ryzyka dotyczące Obligacji, 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 Obligacji posiadanych przez Posiadaczy Obligacji lub mogą spowodować, że oprocentowanie lub kwota kapitału uzyskana z tych Obligacji będzie niższa niż oczekiwano:

Ryzyko Płynności

Nie ma pewności, że rozwinie się płynny rynek wtórny Obligacji, na którym obligacje będą zbywalne, lub w przypadku, gdy tak się stanie, że będzie trwać jego dalszy rozwój. W razie braku płynności na rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać swoich Obligacji po korzystnej cenie rynkowej.

Ryzyko Ceny Rynkowej

Posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko ceny rynkowej w przypadku jakiegokolwiek sprzedaży Obligacji.

Ryzyko Wcześniejszego Umorzenia

W przypadku, gdyby jakiegokolwiek Obligacje zostały umorzone przed dniem ich wymagalności zgodnie z Warunkami niniejszego Programu posiadacz tych Obligacji może być narażony na ryzyka, m.in. na ryzyko, że jego rentowność może być niższa, niż oczekiwana.

Ryzyko Walutowe

Posiadacz Obligacji denominowanych w walucie obcej lub Obligacji z Podwójną Walutą może być narażony na niekorzystne zmiany kursów wymiany walut, które mogą mieć wpływ na rentowność tych Obligacji.

Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu (*Floating Rate Notes*)

Posiadacz Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu może być narażony na ryzyko wahaní poziomów oprocentowania oraz niepewnego dochodu z oprocentowania. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu mogą zawierać mnożniki, inne wskaźniki lewarowania, maksymalne poziomy stóp procentowych (*caps*) lub minimalne poziomy stóp procentowych (*floors*) lub wszelkie kombinacje tych czynników lub czynników podobnych. Wartość rynkowa takich Obligacji strukturyzowanych o zmiennym oprocentowaniu przejawia tendencje do bycia bardziej niestabilną, niż wartość rynkowa standardowych Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

Obligacje Oparte na Wartości Indeksu (*Index-linked Notes*)

Posiadacz Obligacji o Oprocentowaniu Opartym na Wartości Indeksu może być narażony na ryzyko wahaní poziomów oprocentowania oraz niepewnego dochodu z oprocentowania oraz w pewnych okolicznościach może nie uzyskać żadnych odsetek. Posiadacz Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Indeksu może być również narażony na niepewność dotyczącą wysokości kwoty umorzenia tych Obligacji i w niektórych okolicznościach może w ogóle nie uzyskać kwoty kapitału. Dochód z Obligacji Opartej na Wartości Indeksu może być ujemny, a inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

Obligacje Strukturyzowane (*Structured Notes*)

Inwestycja w Obligacje, których *agio*, oprocentowanie lub kwota kapitału są wprost lub odwrotnie proporcjonalne w stosunku do jednej lub większej ilości walut, towarów, stóp procentowych lub innych indeksów lub wzorów, może stanowić istotne ryzyko niezwiązane z tego typu inwestycjami w standardowe obligacje, w tym ryzyko, że powstała stopa procentowa będzie niższa niż stopa procentowa należna w przypadku standardowej obligacji obowiązująca w tym samym czasie lub inwestor będzie mógł utracić całą lub istotną część wartości jego Obligacji.

Obligacje Oparte na Wartości Akcji (*Equity-linked Notes*)

Inwestycja w Obligacje o Oprocentowaniu Opartym na Wartości Akcji lub Obligacje o Umorzeniu opartym na Wartości Akcji może być narażona na podobne ryzyko jak bezpośrednia inwestycja w akcje (lub koszyk akcji) stanowiące instrument bazowy takich Obligacji i inwestorzy powinni zasięgnąć odpowiedniej dla nich porady. W przypadku Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Akcji inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

Obligacje Oparte na Wartości Funduszu (*Fund-linked Notes*)

Inwestycja w Obligacje o Oprocentowaniu Opartym na Wartości Funduszu lub Obligacje o Umorzeniu Opartym na Wartości Funduszu może być narażona na podobne ryzyko jak bezpośrednia inwestycja dotycząca funduszu (lub ich koszyka funduszy) stanowiącego instrument bazowy takich Obligacji i inwestorzy powinni zasięgnąć odpowiedniej dla nich porady. W przypadku Obligacji o Umorzeniu Opartym na Wartości Funduszu inwestor może utracić całą wartość inwestycji lub jej część.

Inwestycja w Obligacje, które ekonomicznie stanowią fundusz hedgingowy, kryje w sobie wysoki stopień ryzyka. Dlatego też tylko niewielka część posiadanych funduszy oraz nie wszystkie dyspozycyjne fundusze ani też fundusze finansowane za pomocą kredytu powinny być inwestowane w takie Obligacje. Inwestycja w takie Obligacje zostanie zaoferowana inwestorom szczególnie zaznajomionym z zagadnieniami inwestycyjnymi. Inwestorzy powinni uczestniczyć w tego typu inwestycjach tylko wtedy, jeżeli są oni w stanie dokładnie ocenić ryzyko związane z takimi Obligacjami.

Obligacje Oparte na Kredycie (*Credit-linked Notes*)

Posiadacz Obligacji Opartych na Kredycie jest narażony na ryzyko kredytowe Emitenta w odniesieniu do jednego lub większej liczby podmiotów odniesienia (określonych w odpowiednich Warunkach Ostatecznych). Nie ma gwarancji, że posiadacze tych Obligacji otrzymają całą kwotę kapitału tych Obligacji i odsetki od tych Obligacji, a w ostateczności zobowiązania Emitenta do zapłaty kwoty kapitału takich Obligacji mogą zostać zmniejszone nawet do zera.

Obligacje Oparte na Towarach (*Commodity-linked Notes*)

Płatności odnoszące się do Obligacji Opartych na Towarach będą zależne od wahań ceny towaru stanowiącego instrument bazowy Obligacji. Wahania ceny towaru stanowiącego instrument bazowy Obligacji mogą doprowadzić do spadku ceny, jak i mogą doprowadzić do jej wzrostu. Dlatego też nie można udzielić żadnego zapewnienia co do wahaniami ceny takiego towaru w przyszłości. Obligacje Oparte na Towarach narażone są na kompleksowe ryzyka, obejmujące, między innymi, ryzyko ceny towaru, ryzyko kredytowe, jak i ryzyko polityczne oraz ogólnoeconomiczne.

Obligacje Podporządkowane (*Subordinated Notes*) oraz Obligacje 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*)

W przypadku likwidacji lub otwarcia postępowania upadłościowego wobec majątku Emitenta, zobowiązania Emitenta dotyczące Obligacji Podporządkowanych i Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) będą zaspokajane w dalszej kolejności niż roszczenia innych określonych wierzycieli (wymienionych w Warunkach Obligacji) Emitenta. W każdym takim przypadku nie będą uiszczane żadne kwoty wynikające z tych Obligacji do czasu zaspokojenia w pełni roszczeń wszystkich powyższych wierzycieli Emitenta. Ponadto roszczenia posiadaczy Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) będą zaspokajane w dalszej kolejności niż roszczenia posiadaczy Obligacji Podporządkowanych, tak więc posiadacze Obligacji 1. Poziomu (*Tier 1 Notes*) otrzymają płatności z tytułu posiadania tych Obligacji tylko wówczas, jeżeli wszelkie roszczenia posiadaczy Obligacji Podporządkowanych zostaną w pełni zaspokojone.

Odwrócone Obligacje Zamienne (*Reverse Convertible Notes*)

Odwrócone Obligacje Zamienne narażają inwestora na wahania ceny rynkowej zarówno Obligacji, jak i aktywów stanowiących ich instrument bazowy, oraz na wszelkie ryzyka związane z bezpośrednią inwestycją w aktywa stanowiące instrument bazowy danej Obligacji.

Ogólne Ryzyka Rynkowe

Inwestorzy Obligacji mogą być narażeni na ryzyka typowe dla rynku, w tym ryzyko, że nie będą w stanie sprzedać Obligacji po cenie, która zapewniłaby rentowność uzyskiwaną w przypadku inwestycji na rozwiniętym rynku wtórnym. Ponadto w przypadku, gdy kwota kapitału oraz odsetki od jakichkolwiek Obligacji są płatne w Określonej Walucie, inwestorzy mogą być narażeni na ryzyko związane z kursem wymiany walut lub ryzyko przeprowadzenia kontroli dewizowych.

Erste Bank

Struktura Organizacyjna

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft został założony w 1819 r. w Austrii. W dniu 4 października 1997 jego nazwa uległa zmianie na Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG w wyniku fuzji z GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank jest spółką akcyjną (*Aktiengesellschaft*) zarejestrowaną w austriackim Rejestrze Spółek (*Firmenbuch*) przez Sąd Handlowy w Wiedniu (*Handelsgericht Wien*).

W skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Erste Bank wchodzi obecnie dziewięciu Członków Zarządu (wymienionych poniżej), osiemnastu Członków Rady Nadzorczej (wymienionych poniżej), w tym sześciu przedstawicieli rady pracowniczej oraz sześciu przedstawicieli Organu Nadzorczego, w tym Komisarz Rządowy ds. Gwarantowanych Obligacji Bankowych oraz Powiernicy ds. Hipotecznych Listów Zastawnych (*Mortgage Bonds*) oraz Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne) (*Public-Sector Covered Bonds*).

Kapitał Zakładowy

Do końca czerwca 2007 r. kapitał zakładowy Erste Bank wynosił 632.536.250 EUR i składał się z 316.268.125 akcji zwykłych.

Akcje Erste Bank są notowane i uczestniczą w obrocie na rynkach oficjalnych notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Amtlicher Handel*) oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze.

Głównymi udziałowcami Erste Bank na dzień 31 maja 2007 r. byli DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.6%), Capital Research and Management Company (więcej niż 5%) oraz Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4.9%). Udział akcji znajdujących się w wolnym obrocie na dzień 31 maja 2007 r. stanowił 59.5% (w tym udział wszystkich Kas Oszczędnościowych wynosił 6.7%, zaś udział pracowników Erste Bank wynosił 3.0%).

Informacje Finansowe

Informacje finansowe podane niżej pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Erste Bank za lata obrotowe zakończone w dniach 31 grudnia 2006 oraz 2005 roku (zrewidowane). Informacje finansowe za rok 2005 zostały zrewidowane zgodnie ze zmienionym MSR 19 oraz w ramach przygotowań do zastosowania MSSF 7 począwszy od stycznia 2007.

	2006	2005 (zrewidowane)
	w miliardach euro	
Suma aktywów.....	181,7	152,7
Wynik z tytułu odsetek.....	3,2	2,8
Zysk brutto.....	1,5	1,2
Zysk netto.....	1,2	0,9
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach	0,9	0,7

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 Środkową, Działalność Międzynarodową oraz Centrum Korporacyjne. Działalność w Austrii jest podzielona na cztery segmenty gospodarcze: Kasy Oszczędnościowe/*Haftungsverbund*, Bankowość Detaliczna i Hipoteczna (uprzednio Bankowość Detaliczna i Nieruchomości), Bankowość Korporacyjna oraz Bankowość Inwestycyjna i Handlowa.

Austria

Kasy Oszczędnościowe/Haftungsverbund

Segment Kas Oszczędnościowych/*Haftungsverbund* stanowi obecnie 43 austriackich kas oszczędnościowych połączonych na podstawie ich członkostwa w *Haftungsverbund*. Wśród czterdziestu trzech kas oszczędnościowych są takie, w których Erste Bank posiada mniej niż połowę kapitału zakładowego, jak również takie Kasy Oszczędnościowe, w których Erste Bank udziałów nie posiada w ogóle.

Bankowość Detaliczna i Hipoteczna

Segment Bankowości Detalicznej i Hipotecznej obejmuje działania Grupy w trzech kierunkach: Sprzedaż Detaliczna, Działalność Hipoteczna oraz Mali i Średni Klienci Korporacyjni, w tym kasy oszczędnościowe, w których Erste Bank posiada większość udziałów. W związku z dużą liczbą klientów indywidualnych w portfelu Erste Bank, działalność funduszy inwestycyjnych, bankowość prywatna oraz zarządzanie portfelami finansowymi są również włączone do tego segmentu.

Bankowość Korporacyjna

Segment Bankowości Korporacyjnej obsługuje spółki z siedzibą w Austrii i za granicą, działające na jednym lub kilku kluczowych dla Erste Bank rynkach, których roczne przychody wynoszą w przybliżeniu 175 mln EUR i więcej.

Bankowość Inwestycyjna i Handlowa

Sektor Bankowości Inwestycyjnej i Handlowej Grupy obejmuje zarządzanie aktywami i pasywami, jak i inną działalność skarbową i inwestycyjną.

Europa Środkowa

Początkowo Erste Bank określał swój rozszerzony rynek bazowy jako kraje Europy Środkowej sąsiadujące z Austrią, z całkowitą liczbą ludności przekraczającą 40 mln. W następnej fazie swojego rozwoju strategicznego Erste Bank rozszerzył swój rynek bazowy na kolejne sąsiadujące regiony (w tym na drugą grupę krajów Europy Wschodniej i Europy Południowo-Wschodniej ubiegających się o członkostwo w UE oraz innych potencjalnych kandydatów do UE). Erste Bank zakłada, iż głównym warunkiem osiągnięcia sukcesu bankowości detalicznej w tym regionie jest stała obecność na rynku i związku z tym długoterminowym celem Erste Bank jest uzyskanie 15-20 procentowego udziału w rynku w każdym z tych krajów. Aby osiągnąć taką pozycję na rynku, Grupa zamierza działać zarówno poprzez przejęcia celowe, jak i wzrost organiczny.

Bezpośrednie udziały Erste Bank w Europie Środkowej i Wschodniej (na dzień 31 grudnia 2006 r.)

Kraj	Spółka zależna Erste Bank	Udział
Republika Czeska.....	Česká spořitelna a.s.	98,0 %
Republika Słowacka.....	Slovenská sporitelna a.s	100,0 %
Węgry.....	Erste Bank Hungary Rt.	99,9 %
Chorwacja.....	Erste & Steiermärkische banka d.d	54,7%
Serbia.....	Erste Bank a.d. Novi Sad	100,0%
Rumunia	Banca Comercială Română S.A.	69,2%

W styczniu 2007 r. Erste Bank zakończył przejęcie 100% udziałów w kapitale zakładowym ukraińskiego Banku Prestige.

Źródło: Raport roczny z 2006 r.

Działalność Międzynarodowa

Segment Działalności Międzynarodowej obejmuje przedsiębiorstwa stanowiące oddziały Erste Bank w Londynie, Nowym Jorku i Hong Kongu, jak również jednostki zagraniczne Erste Bank Wiedeń, w tym te transakcje międzybankowe, które nie są obsługiwane przez centrum skarbowe Erste Bank.

Centrum Korporacyjne

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

Czynniki Ryzyka dotyczące Emitenta

Emitent może być narażony w szczególności na następujące ryzyka, co należy starannie rozważyć wraz z innymi informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Emisyjnym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji o dokonaniu inwestycji. Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na które narażony jest Emitent. Emitent wyszczególnił tylko te ryzyka dotyczące jego działalności gospodarczej, działalności operacyjnej, sytuacji finansowej lub możliwości, które uważa za istotne i których jest w obecnej chwili świadomy. Mogą istnieć dodatkowe ryzyka, które obecnie w uznaniu Emitenta nie są istotne lub których nie jest świadomy, a wszystkie te ryzyka mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową i wyniki prowadzonych działań.

- Ryzyka rynkowe mogą osłabić wartość aktywów Emitenta i niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wyniki prowadzonych działań;
- Emitent jest narażony na istotne ryzyko dotyczące kontrahenta oraz ryzyko kredytowe. Rozwój działalności operacyjnej Emitenta, poziom strat z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów, odpisy aktualizujące oraz wycena aktywów i pasywów według zasad ostrożności, mogą niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki.

- Spółki zależne Emitenta w Europie Środkowej i Wschodniej są narażone na zwiększone ryzyko polityczne i ekonomiczne typowe dla tych krajów.
- Kolejne nabycia i/lub określanie nowych odpowiednich celów nabycia może być utrudnione. Przyszłe przejęcia mogą oznaczać konieczność pokrycia ukrytych zobowiązań, zaś włączenie przejętych jednostek do Grupy może okazać się utrudnione.
- Niestabilność stopy procentowej może mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Emitenta.
- Emitent jest narażony na ryzyko związane z płynnością finansową.
- Wahania walut, w których Grupa uzyskuje dochody i ponosi wydatki mogą mieć negatywny wpływ na jej dochody oraz przepływy pieniężne;
- 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.
- Konkurencja w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jest wysoka i w przyszłości może w istotnym stopniu się zwiększyć.
- Erste Bank jest narażony na ryzyka wynikające z działalności operacyjnej, w szczególności uszkodzenie lub nieprawidłowe działanie jego systemu informatycznego.

BULGARIAN 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.

РЕЗЮМЕ НА ПРОГРАМАТА

Настоящото резюме следва да се чете като въведение на Проспекта. Всяко решение за инвестиране в Нотите от всеки инвеститор трябва да се основава на съобразяването с Проспекта като цяло, включително документите, към които е направена препратка. След въвеждането на приложимите разпоредби на Проспектната Директива във всяка страна-членка от Европейското Икономическо Пространство („ЕИП“), отговорните лица може да носят гражданска отговорност, основана на настоящето резюме, ако същото е подвеждащо, неточно или противоречиво в случай, че бъде четено заедно с другите части на настоящия Проспект. При предявяване на иск, свързан с информацията съдържаща се в настоящия Проспект пред съд в страна от ЕИП, е възможно, съгласно националното законодателство на страната членка на Европейския Съюз, където е предявен иска, да бъде необходимо ищецът да поеме разноските за превода на Проспекта преди започване на съдебните процедури.

Изразите с главни букви, използвани в това резюме имат значението, дадено им в Условиата и Положенията на Нотите.

Нотите

Деноминиране на Нотите

Нотите ще бъдат емитирани в такива деноминации, каквато уговорка е постигната между Емитента и съответния Дилър.

Падежи

В съответствие с всички приложими закони, регламенти и директиви, Нотите ще имат минимален падеж от един месец, освен Субординираните Капиталови Ноти, Краткосрочните Субординирани Капиталови Ноти и Допълнителните Капиталови Ноти и Субординираните Допълнителни Капиталови Ноти, които ще имат минимални падежи от съответно пет, две и осем години.

Форма на Нотите

Нотите могат да представляват Местни Ноти или Международни Ноти съгласно съответните Окончателни условия. Международните Ноти могат да бъдат Нови Глобални Ноти („НГН“), които, съгласно съответните Окончателни Условия може да бъдат приемливи обезпечения за паричната политика на Евросистемата или Класически Глобални Ноти („КГН“), ако това е определено в Окончателните условия. Erste Bank ще действа като Организатор, Дилър и Агент по отношение на емитирането на Местните Ноти, които ще бъдат емитирани на немски или английски език, като австрийското право ще бъде приложимо, като глобалните ноти, свързани с такива Местни Ноти, ще бъдат депозирани при или за сметка на ОеКВ (и така депозирани могат да бъдат финансово уредени чрез Euroclear and Clearstream, Люксембург) или при или за сметка на Емитента или могат да бъдат държани от Инвеститори.

Цена на емитиране

Нотите могат да бъдат издавани на стойността на главницата или с намаление или премия от тази стойност.

Единично емитиране и продължително емитиране

Емитирането на Местните Ноти може да бъде единично емитиране (*Einzelemissionen*) при което Нотите могат да бъдат записани през фиксиран период на записване или продължително емитиране (*Daueremissionen*), при което Нотите могат да бъдат записани през практически целия срок на Нотите (или част от същия) по усмотрения на Емитента. Емисионната цена на Нотите, издадени при продължително емитиране, се определя от Окончателните условия в началото на техния срок и впоследствие редовно се фиксира от Емитента в зависимост от преобладаващите пазарни условия. В случай на продължително емитиране, общата стойност на главницата по неизплатените Ноти може да се увеличава при записвания, като в такива случаи Емитентът ще определя на датата на Емитиране в Окончателните условия горната граница на общия размер на главницата по Нотите.

Лихва

Фиксирана Лихва ще бъде платима в края на периода на датата или датите за всяка година, определена в Част А от съответните Окончателни условия, Нотите с Плаваща Лихва ще носят лихва, определена отделно за всяка Серия съгласно Част А от съответните Окончателни условия, а Нотите с Нулеви Купони могат да бъдат емитирани на стойността на главницата или с намаление от тази стойност и няма да носят лихва.

Ноти, свързани с индекси

Плащания по отношение на Ноти, свързани с индекси ще се изчисляват с препращане към такъв фондов, стоков (или кошници) или друг индекс, обменен валутен курс и/или формула, по начина, посочен в Част А от съответните Окончателни условия.

Ноти, свързани с ценни книги

Плащания по отношение на Ноти, свързани с ценни книги ще се изчисляват с препращане към такива единична ценна книга или кошница от ценни книги по начина, посочен в Част А от съответните Окончателни условия.

Ноти, свързани с Фондове

Плащания по отношение на Ноти, свързани с Фондове ще се изчисляват с препращане към такъв фонд (или кошница или портфолио от такива) по начина, посочен в Част А от съответните Окончателни условия.

Кредитно-свързани Ноти

Кредитно-свързани Ноти могат да бъдат емитирани чрез свързването им с едно или повече относими лица (по начина посочен в съответните Окончателни условия). Държателите на Кредитно-свързани Ноти са изложени на кредитния риск на Емитента и такива относими лица.

Стоково-свързани Ноти

Плащания по отношение на Стоково-свързани Ноти ще се изчисляват с препращане към стока или кошница от стоки по начина, посочен в Част А от съответните Окончателни условия.

Субординирани Ноти

Субординирани Ноти могат да бъдат емитирани във формата на Допълнителен Капитал, Субординиран Капитал, Субординиран Допълнителен Капитал или краткосрочен Субординиран Капитал в съответствие с изискванията на австрийския Банков закон от 1993 г. със съответните му изменения (*Bankwesengesetz*) („Банков закон“).

Tier 1 Ноти

Tier 1 Ноти могат да бъдат емитирани в съответствие с приложимите изисквания за хибриден Tier 1 Капитал (*hybrides Kapital*), както е определено в раздел 24 от Банковия закон.

Pfandbriefe (Ипотечни Облигации)

Pfandbriefe (Ипотечни Облигации) са Ноти, които са гарантирани от отделен фонд от гарантиращи активи, включващи най-вече първи по ред ипотечи върху определени недвижими имоти. В случай на фалит на Емитента, държателите на *Pfandbriefe* (Ипотечни Облигации) ще имат незабавното преференциално право да се удовлетворят от фонда на гарантиращите активи, освен ако фонда на гарантиращите активи е прехвърлен на друга кредитна институция.

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

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Гарантирани Облигации в Публичния Сектор) са гарантирани от отделен фонд от гарантиращи активи, включващи най-вече претенции по заеми срещу определени правителствени организации на Страните-Членки от Европейското Икономическо Пространство или Швейцария или претенции, основани на гаранция, дадена от една от тези организации. В случай на фалит на Емитента, държателите на *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Гарантирани Облигации в Публичния Сектор) ще имат незабавното преференциално право да се удовлетворят от фонда на гарантиращите активи, освен ако фонда на гарантиращите активи е прехвърлен на друга кредитна институция.

Гарантирани Облигации

Гарантираните Облигации са гарантирани от отделен фонд от гарантиращи активи, които са определени да гарантират Нотите съгласно австрийския закон за гарантираните банкови облигации (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) и който основно включва претенции и ценни книги, които са подходящи за инвестирането в активи от миноритари, претенции и ценни книги, гарантирани от ипотека, вписана в публичния регистър и претенции срещу определени правителствени институции, Страни-Членки от Европейското Икономическо пространство или Швейцария, или претенции, основани на гаранция, дадена от една от тези организации. В случай на фалит на Емитента, държателите на Гарантираните Облигации ще имат незабавното преференциално право да се удовлетворят от фонда на гарантиращите активи, освен ако фонда на гарантиращите активи е прехвърлен на друга кредитна институция.

Обратно Конвертируеми Ноти

Обратно Конвертируеми Ноти (конвертируеми с акции, стоки, валути или фондове или кошници от посочените, листвани и нелиствани) могат да бъдат издавани по Програмата само като Местни Ноти и следователно ще бъде регулирани от австрийското право и емитирани на немски или английски език.

Други Ноти

Условията, приложими по отношение на Нотите с Висока Лихва, Нотите с Ниска Лихва, Ноти с Покачваща се Лихва, Ноти с Понижаваща се Лихва, Обратни/Противоположни Ноти с Плаващ Лихвен Процент, Структурни Ноти с Плаващ Лихвен Процент, Ноти с Вноски, Обратни Двойно-Валутни Ноти, Опционни Двойно-Валутни Ноти, Частично Платими Ноти и всеки друг вид Ноти, които Емитентът и някой Дилър може да договорят да бъдат издадени по тази Програма ще бъдат посочени в съответните Окончателни условия и/или Допълнение към Проспекта.

Изкупуване

При Ноти, различни от Tier 1 Ноти, съответните Окончателни условия ще посочват, че Нотите: (i) не могат да бъдат изкупени преди посочения срок на падеж (освен по данъчни причини или единствено при главни Ноти – след настъпването на неизпълнение, или в случай на *Pfandbriefe* (Ипотечни Облигации), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Гарантирани Облигации в Публичния Сектор) и Гарантирани Облигации - след настъпването на неизпълнение, различно от започване на процедура по фалит относно активи на Емитента); или (ii) ще могат да бъдат изкупени като опция на Емитента и/или държателите на Нотите след уведомяване в срока на уведомлението, посочен за държателите на Нотите и Емитента в съответните Окончателни условия, в зависимост от случая, на датата или датите, определени преди такъв посочен срок на падеж и на цена или цени и при такива условия, както е посочено в приложимите Окончателни условия.

При Tier 1 Ноти, съответните Окончателни условия ще посочват, че Tier 1 Нотите (i) няма да имат дата на падеж и няма да могат да бъдат изкупени като опция на държателите на Ноти; (ii) ще бъдат изкупени като опция на Емитента след уведомяване в срока на уведомлението, посочен за държателите на Нотите в съответните Окончателни условия на или след датата или датите, посочени и на цена или цени и при такива условия, както е посочено в приложимите Окончателни условия. Tier 1 Нотите могат да бъдат изкупени от Емитента по данъчни причини или ако възможността на Емитента по австрийския банков закон за свързване на Tier 1 Нотите със Собствени Фондове с цел постигане на капиталова адекватност по австрийския закон на консолидирана база е променена в ущърб на Емитента.

Забрана за учредяване на залог, Случаи на Неизпълнение и Свързано Неизпълнение

Нотите ще съдържат забрана за учредяване на залог по отношение на Главните Ноти, случай на неизпълнение (освен при Tier 1 Ноти) и разпоредби за свързано неизпълнение (при *Pfandbriefe* (Ипотечни Облигации), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Гарантирани Облигации в Публичния Сектор), Tier 1 Ноти и Гарантирани Облигации), както е посочено в Условията и Положенията за Нотите.

Листване

Ще бъде направена заявка до Виенската фондова борса за допускане на Програмата за търговия на Пазарите. Нотите, емитирани по програмата могат да бъдат допуснати за търговия на Пазарите или всеки други регулирани или нерегулирани пазари или фондови борси.

Приложимо право

Международните Ноти ще бъдат регулирани от английското право или от австрийското право. *Pfandbriefe* (Ипотечни Облигации), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Гарантирани Облигации в Публичния Сектор) и Гарантирани Облигации винаги ще бъдат регулирани от австрийското право и подчинените разпоредби на

Условия 3(b) и 3(c) и определянето на Разпределимите Фондове ще бъдат регулирани от австрийското право.

Използване на Постъпленията

Нетните постъпления от емитирането на Нотите ще бъдат използвани от Erste Bank за нейната обща дейност по финансиране, а в случая на Субординирани Ноти и Tier 1 Ноти, за заздравяване на капиталовата база на Емитента.

Рискови фактори, свързани с Нотите

Инвеститорите по Проспекта трябва да имат предвид, че рисковете, посочени по-долу не са единствените рискове, свързани с Нотите. Емитентът е посочил само тези рискове, свързани с Нотите, които счита за съществени и за които е наясно. Може да съществуват допълнителни рискове, за които Емитентът смята, че не са съществени или за които не е наясно и всеки от същите рискове може да има ефект върху пазарната цена на Нотите, държани от съответните държатели на Нотите или може да намали очакваните размери на главницата или лихвите, платими по Нотите.

Ликвиден риск

Не съществуват гаранции, че ще се формира вторичен ликвиден пазар за Нотите или ако такъв се формира, че ще продължи да действа. В условията на неликвиден пазар, е възможно инвеститорът да не успее да продаде Нотите си на справедлива пазарна цена.

Риск, свързан с пазарната цена

Държателите на Нотите могат да бъдат изложени на риск, свързан с пазарната цена при всяка продажба на Нотите.

Риск от ранно изкупуване

В случай, е Ноти бъдат изкупени преди техния падеж съгласно Условията и Положенията по този Проспект, държател на такива Ноти може да бъде изложен на рискове, включително рискът, че инвестицията ще има по-ниска доходност от очакваната.

Валутни рискове

Държателят на Ноти, деноминирани в чуждестранна валута може да бъде изложен на съществени промени във валутните курсове, което може да окаже влияние върху доходността от Нотите.

Ноти с плаващи лихвени проценти

Държателят на Ноти с плаващи лихвени проценти може да бъде изложен на риск от колебаещи се нива на лихвите и неопределен приход от лихви. Ноти с плаващи лихвени проценти може да включват множители или други фактори, свързани с финансови лостове или тавани или върхови нива или комбинация от тези фактори или други подобни и свързани фактори. Пазарната стойност на такива структурни Ноти с плаващ лихвен процент обикновено е по-неустойчива отколкото пазарната стойност на обикновените Ноти с плаващи лихвени проценти.

Ноти, свързани с индекси

Държателят на Ноти, свързани с индекси може да бъде изложен на риск от колебаещи се нива на лихвите и неопределен приход от лихви, а при определени обстоятелства да не получи изобщо лихви. Държателят на Ноти, свързани с индекси и с клауза за изкупуване може да бъде изложен на риск по отношение на стойността на изкупуване на такива Ноти и при определени условия може да не получи изобщо главница. Доходността на Нотите, свързани с индекси може да бъде негативна и инвеститорът може да загуби стойността на цялата направена от него инвестиция или на част от същата.

Структурни Ноти

Инвестирането в Ноти, по които премията и/или лихвата или главницата е определена чрез отнасяне до една или повече стойност на валути, стоки, лихвени нива или други индекси или формули, независимо дали пряко или обратнопропорционално, може да са свързани със значителни рискове, които не присъстват при сходни инвестиции в обикновени дългови книжа, включително рисковете, свързани с факта, че крайните лихвени нива ще бъдат по-ниски от платимите по обикновени дългови книжа за същото време и/или че инвеститорът може да загуби цялата или значителна част от главницата по Нотите.

Ноти, свързани с ценни книги

Инвестиция в Ноти, свързани с ценни книги или Ноти, свързани с ценни книги с клауза за изкупуване могат да носят сходни рискове с тези, свързани с пряката инвестиция в ценните книги (или кошниците от същите), които стоят в основата на такива Ноти, като инвеститорите трябва съответно да се съобразят с този факт. При Ноти, свързани с ценни книги с клауза за изкупуване, инвеститорът може да загуби стойността на цялата си инвестиция или на част от нея.

Ноти, свързани с Фондове

Инвестиция в Ноти, свързани с Фондове или Ноти, свързани с фондове с клауза за изкупуване могат да носят сходни рискове с тези, свързани с пряката инвестиция във фондовете (или кошниците от същите), които стоят в основата на такива Ноти, като инвеститорите трябва съответно да се съобразят с този факт. При Ноти, свързани с фондове с клауза за изкупуване, инвеститорът може да загуби стойността на цялата си инвестиция или на част от нея.

Инвестиция в Ноти, което икономически представлява инвестиция в хедж фондове носи голяма степен на риск. Следователно само малка част от разполагаемите средства следва да бъдат инвестирани в такива Ноти и не всички разполагаеми средства или средства, финансирани чрез кредит следва да бъдат инвестирани в такива Ноти. Инвестиция в такива Ноти ще бъде предложена на инвеститори, които има определени знания в инвестиционните дела. Инвеститори следва да участват в инвестирането само ако са в положение да преценят внимателно риска, свързан с такива Ноти.

Кредитно-свързани Ноти

Държателят на Кредитно-свързани Ноти е изложен на кредитния риск на Емитента или на този на едно или повече относими организации (по начина, определен в приложимите Окончателни условия). Няма гаранции, че държателят на Кредитно-свързани Ноти ще получи пълната стойност на главницата по такива Ноти и съответната лихва и съответно отговорностите на Издателя да заплати главница по Нотите може дори да бъде изключена.

Стоково-свързани Ноти

Плащанията по отношение на Стоково-свързани Ноти ще бъдат извършвани в зависимост от поведението на съответната стока, която е в основата на Нотите. Поведението на такава стока може да се движи както надолу, така и нагоре и не може да има никаква сигурност за бъдещото поведение на съответната стока, която е в основата на Нотите. Стоково-свързаните Ноти включват комплексни рискове, между които рискове, свързани с цената на стоката, кредитни рискове и/или политически и общи икономически рискове.

Субординирани Ноти и Tier 1 Ноти

В случай на ликвидация или производство по фалит по отношение на активи на Емитента, задълженията му по отношение на Субординираните Ноти и Tier 1 Ноти ще бъдат подчинени на претенциите на определени кредитори (по начина, определен в приложимите Окончателни условия) на Емитента, така че в такъв случай никакви стойности по Нотите няма да бъдат платими докато претенциите на такива кредитори бъдат удовлетворени напълно. В допълнение, претенциите на държатели на Tier 1 Ноти ще бъдат подчинени на претенциите на държателите на Субординирани Ноти, така че държателите на Tier 1 Ноти ще получат плащане по тях само ако всички претенции на държателите на Субординирани Ноти бъдат напълно удовлетворени.

Обратно Конвертируеми Ноти

Обратно Конвертируемите Ноти излагат инвеститорите на колебанията в пазарните цени, както на Нотите, така и на съответните залегнали основни активи, както и на всички свързани рискове на пряката инвестиция в залегналите основни активи.

Рискове, свързани общо с пазара

Инвеститори в Нотите може да срещнат определени рискове, които са обичайни за пазара, включително рискът да не могат да продадат Нотите си на цени, които ще донесат доходност сравнима с тази при подобни инвестиции, които имат развит вторичен пазар. В допълнение, ако главницата и лихвата по Нотите се плаща в Определена валута, инвеститорите може да бъдат подложени на риск от валутни курсове и налагане на контрол върху обмяната на валута.

Бизнес дейност на Erste Bank

Организационна Структура

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft е основана през 1819 г. в Австрия, като на 04.10.1997 г. сменя името си на Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG след сливане с GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank е регистрирана като акционерно дружество (*Aktiengesellschaft*) в австрийския търговски регистър (*Firmenbuch*) към Търговския съд във Виена (*Handelsgericht Wien*).

Административните, Управителни и Надзорни органи на Erste Bank понастоящем включват девет члена на Управителния съвет (както е посочено по-долу), осемнадесет члена на Надзорния съвет (както е посочено по-долу), включително шест представители на съвета на персонала и шест представители на Надзорния Орган, включително Държавен Служител за Гарантираните Облигации и Попечители за *Pfandbriefe* (Ипотечни Облигации) и *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (гарантирани Облигации в Публичния Сектор).

Акционерен Капитал

Към края на месец юни 2007 г. акционерния капитал на Erste Bank е в размер на EUR 632 536 250 разделен на 316 268 125 обикновени акции.

Акциите на Erste Bank's shares са листвани и официално търгувани на Виенската фондова борса (*Amtlicher Handel*) и на Пражката стокова борса.

Към 31.05.2007 г. основните акционери в Erste Bank са били DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.6%), Capital Research and Management Company (над 5%) и Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4.9%). Публичният дял към 31.05.2007 г. е бил 59.5% (от които всички Спестовни Банки са държали 6.7%, а служители на Erste Bank 3.0%).

Финансова информация

Финансовата информация по-долу представлява извадка от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Erste Bank за годините, приключили на 31.12.2006 и 31.12.2005 (променена). Финансовата информация за 2005 е променена съгласно изменения IAS 19 и в подготовка за приложението на IFRS 7 за времето след януари 2007.

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (променена)
	В милиарди евро	
Общи активи	181.7	152.7
Нетен доход от лихви	3.2	2.8
Годишна печалба преди облагане с данъци	1.5	1.2
Годишна печалба след облагане с данъци	1.2	0.9
Нетна печалба след миноритарните участия	0.9	0.7

Преглед на Дейността

С оглед отчитането на разликата в темповете на растеж между ключовите географски пазари на Erste Bank, дейността ѝ е разделена на географски принцип между Австрия, Централна Европа, Международната ѝ дейност и Корпоративен Център. Австрийският регион от своя страна е разделен на четири бизнес сегмента: Спестовни банки/Haftungsverbund, Продажби и Ипотеки (предишен Продажби и Недвижими имоти), Големи корпоративни клиенти и Търговия и Инвестиционно банкиране.

Австрия

Спестовни банки/Haftungsverbund

Сегментът на Спестовните банки/Haftungsverbund понастоящем представлява общо 43 австрийски спестовни банки които са консолидирани в резултат на тяхното членство в *Haftungsverbund*. Тези 43 спестовни банки включват както банките, в които Erste Bank държи по-малко от половината от акционерния капитал, така и тези, в които Erste Bank няма каквото и да е участие.

Продажба и Ипотеки

Сегментът Продажба и Ипотеки се състои от всички дейности на Групата в трите бизнес отдела: Продажба, Ипотечен бизнес и Малки и средни корпоративни клиенти, което включва спестовни банки, в които Erste Bank е мажоритарния акционер. С оглед на големия брой физически лица в клиентската база на Erste Bank, инвестиционният фондов бизнес, частното банкиране и портфолио управлението също така са включени в този сегмент.

Големи корпоративни клиенти

Сегментът Големи корпоративни клиенти обслужва дружества както в Австрия, така и в чужбина с годишни приходи от над EUR 175 милиона, действащи на един или няколко от основните пазари на Erste Bank.

Търговия и Инвестиционно банкиране

Сегментът Търговия и Инвестиционно банкиране на групата включва всички нейни активи/дейности, свързани с управление на пасиви, както и други трейдъри и инвестиционни банкови дейности.

Централна Европа

Първоначално Erste Bank е определяла съседните на Австрия страни в Централна Европа с население над 40 милиона като разширяване на домашния си пазар. В следващата фаза на стратегическото си развитие, Erste Bank увеличава домашния си пазар до съответните прилежащи региони (включително втората вълна на желаещи членство в ЕС страни от Източна и Югоизточна Европа и всички други потенциални кандидати за членство в ЕС). Erste Bank вярва, че най-важното условие за постигане на успех в продажбата на банкови услуги в този регион е постигането на силно присъствие на пазара и съответно дългосрочната цел на Erste Bank е да постигне пазарен дял от 15 - 20% във всяка такава страна. За да достигне този пазарен дял, Групата има очакванията да разчита както на целеви придобивания, така и на постоянен и систематичен растеж.

Пряко участие на Erste Bank в Централна и Източна Европа (към 31.12.2006 г.)

Страна	Дъщерно дружество на Erste Bank	Собственост
Чехия	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Словакия	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Унгария	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Хърватия	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54.7%
Сърбия	Erste Bank a.d. Novi Sad	100.0%
Румъния	Banca Comercială Română S.A.	69.2%

През януари 2007 г. Erste Bank завърши придобиването на 100% от капитала на Bank Prestige в Украйна

Източник: Годишен Отчет 2006.

Международна дейност

Отделът по международна дейност се състои от клоновете на Erste Bank в Лондон, Ню Йорк и Хонг Конг и също така включва чуждестранната дейности на Erste Bank Виена,

включително междубанковите трансакции, с които не се занимава трейдърите отделът на Erste Bank.

Корпоративен център

Сегментът Корпоративен център поддържа преследването на стратегическите цели на Erste Bank чрез осигуряване на маркетингови, организационни и информационни технологични услуги включително е-бизнес.

Рискови фактори, свързани с Емитента

Емитентът може да бъде подложен най-вече на следните рискове, които внимателно трябва да бъдат преценени заедно с другата информация, съдържаща се в Проспекта, преди да бъде взето каквото и да е инвестиционно решение. Бъдещите инвеститори трябва да вземат предвид, че рисковете, описани по-долу не са единствените рискове, пред които може да бъде изправен Емитентът. Емитентът е описал само тези рискове, свързани с неговата дейност, операции, финансово положение или за които смята, че може да се окажат съществени и за които е наясно. Може да съществуват допълнителни рискове, за които Емитентът счита, че не са съществени или за които понастоящем може да не е наясно, като всеки от тези рискове може да има ефект върху финансовото състояние и резултати от операциите.

- Пазарни рискове могат да увредят стойността на активите на Емитента и да повлияят неблагоприятно на финансовото му положение и резултати от операциите.
- Емитентът има важни контрахенти и съществена кредитна рискова експозиция. Развитието на оперативното поведение, нивата на загуби от заеми или намаляване на стойността и увреждане на активи могат съществено да повлияят на неговите резултати.
- Дъщерните дружества на Емитента в Централна и Източна Европа са обект на нарастващ политически и икономически риск, свързан със съответните страни.
- Бъдещото придобиване на и/или идентифициране на нови подходящи целеви придобивки може да се окаже затруднено. Бъдещите придобивания могат да съдържат скрити задължения и може да се окажат проблемни за интегриране в Групата.
- Нестабилността на лихвените равнища може съществено да повлияе на резултатите на Емитента от операциите.
- Емитентът е подложен на риск от ликвидация.
- Промени във валутите от които Групата генерира приходи и понася разноси може съществено да повлияе на нейните доходи и паричен поток.
- Промени в съществуващи или нови правителствени закони или правила в страните, в които Групата осъществява дейността си може да имат значителен ефект върху резултатите ѝ от операциите.
- Конкуренцията в страните, в които Групата действа е значителна и може да се повиши съществено в бъдеще.
- Erste Bank е изложена на редица операционни рискове, особено техническа повреда или неизправност на нейната ИТ системи.

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.

Traducerea de mai jos a sumarului original constituie un text separat de Prospect. Aceasta nu face parte din Prospectul propriu zis și nu a fost aprobată de FMA. FMA nu a revizuit traducerea din punct de vedere al fidelității față de textul sumarului original.

SUMARUL PROGRAMULUI

Acest sumar trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect. Orice decizie a oricărui investitor de a investi în orice Obligațiuni trebuie să se fundamenteze pe considerarea Prospectului în întregime, inclusiv a documentelor încorporate prin referință. Ca urmare a implementării prevederilor relevante ale Directivei privind Prospectele în fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European (un „Stat SEE”), persoanele responsabile pot răspunde civil în legătură cu acest sumar, dacă acesta induce în eroare, este inexact sau cuprinde discrepante atunci când este citit împreună cu alte secțiuni ale acestui Prospect. Atunci când este adusă în fața instanței o reclamație cu privire la informații din conținutul acestui Prospect, într-un Stat SEE, reclamantul poate fi obligat, conform legislației naționale a Statului SEE în care este făcută reclamația, să suporte costurile traducerii Prospectului înainte de începerea acțiunii în justiție.

Expresiile scrise cu majuscule din cadrul prezentului Sumar au înțelesul stabilit în Termenii și Condițiile aplicabile Obligațiunilor.

Obligațiunile

Moneda Obligațiunilor

Obligațiunile vor fi emise în monedele convenite de Emitent și Dealerul respectiv.

Scadențe

Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Obligațiunile vor avea o scadență minimă de o lună, cu excepția Obligațiunilor de Capital Subordonate, a Obligațiunilor de Capital Subordonate pe Termen Scurt și a Obligațiunilor de Capital Suplimentare și a Obligațiunilor de Capital Subordonate Suplimentare, care vor avea scadențe minime de cinci, doi și, respectiv, opt ani.

Tipul Obligațiunilor

Obligațiunile pot fi Obligațiuni Naționale sau Obligațiuni Internaționale, conform specificației din Condițiile Finale relevante. Obligațiunile Internaționale pot fi NGN (care se pot constitui ca și garanție eligibilă pentru politica monetară a Eurosystem, dacă se specifică astfel în Condițiile Finale relevante) sau CGN, conform Condițiilor Finale relevante. Erste Bank va acționa în calitate de Aranjor, Dealer și Agent în cadrul emisiunilor de Obligațiuni Naționale, care vor fi emise în limba germană sau engleză, guvernate de legislația austriacă, iar obligațiunile globale aferente acestor Obligațiuni Naționale vor fi depozitate la sau în numele OeKB (și dacă sunt depozitate astfel, pot fi decontate prin intermediul Euroclear și Clearstream, Luxemburg) sau la ori în numele Emitentului sau pot fi deținute de investitori.

Prețul de emisiune

Obligațiunile pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount sau prime.

Emisiuni unice (single issues) și emisiuni continue (tap issues)

Emisiunile de Obligațiuni Naționale pot fi emisiuni unice (*Einzelemissionen*), când Obligațiunile pot fi subscrise într-o perioadă de subscriere fixă, sau emisiuni continue (*Daueremissionen*), când Obligațiunile sunt disponibile pentru subscriere efectiv pe întreaga durată (sau o parte a duratei) Obligațiunilor, la alegerea Emitentului. Prețul de emisiune pentru Obligațiunile 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, valoarea totală nominală a Obligațiunilor emise în circulație poate crește la diferite intervale de timp, pe baza efectuării de subscrieri, iar Emitentul, în acest caz, va specifica în Condițiile Finale, la Data Emisiunii, limita superioară a valorii totale nominale a Obligațiunilor.

Dobândă

Dobânda fixă va fi plătită retroactiv la data sau datele din fiecare an specificată/specificate în Partea A din Condițiile Finale relevante, Obligațiunile cu Dobândă Variabilă vor purta o dobândă stabilită separat pentru fiecare Serie conform Părții A din Condițiile Finale relevante, iar Obligațiunile cu Cupon Zero pot fi emise la valoarea nominală sau cu aplicarea unui discount și nu sunt purtătoare de dobândă.

Obligațiuni Indexate

Plățile aferente Obligațiunilor Indexate vor fi calculate prin raportare la respectivele acțiuni sau mărfuri (sau coșul acestora) sau alt indice, rată de schimb valutar și/sau formulă, conform Părții A din Condițiile Finale relevante.

Obligațiuni legate de Capitalul Propriu

Plățile aferente Obligațiunilor legate de Capitalul Propriu vor fi calculate prin raportare la respectivele titluri de participare în mod individual sau la un coș de titluri de participare, conform Părții A din Condițiile Finale relevante.

Obligațiuni legate de Fonduri

Plățile aferente Obligațiunilor legate de Fonduri vor fi calculate prin raportare la respectivul fond (sau coș ori portofoliu de fonduri), conform Părții A din Condițiile Finale relevante.

Obligațiuni legate de Credite

Obligațiunile legate de Credite pot fi emise raportat la una sau mai multe entități de referință (conform Condițiilor Finale relevante). Deținătorii de Obligațiuni legate de Credite sunt expuși riscului de credit al Emitentului și al entităților de referință respective.

Obligațiuni legate de Mărfuri

Plățile aferente Obligațiunilor legate de Mărfuri vor fi calculate prin raportare la o marfă sau coș de mărfuri, conform Părții A din Condițiile Finale relevante.

Obligațiuni Subordonate

Obligațiunile Subordonate pot fi emise sub formă de Capital Suplimentar, Capital Subordonat, Capital Suplimentar Subordonat sau Capital Subordonat pe Termen Scurt în conformitate cu cerințele stabilite la diferite intervale de timp de Legea Bancară austriacă din 1993, cu modificările ulterioare (*Bankwesengesetz*) („Legea Bancară”).

Obligațiuni de Nivel I

Obligațiunile de Nivel I pot fi emise în conformitate cu cerințele stabilite la diferite intervale de timp cu privire la Capitalul hibrid de Nivel I (*hybrides Kapital*), potrivit prevederilor din secțiunea 24 din Legea Bancară.

Obligațiuni Ipotecare (*Pfandbriefe*)

Obligațiunile Ipotecare (*Pfandbriefe*) sunt Obligațiuni care sunt garantate cu un portofoliu separat de active garantate alcătuit în principal din ipoteci de prim rang asupra anumitor proprietăți imobiliare. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Obligațiuni ipotecare (*Pfandbriefe*) vor avea un drept preferențial imediat ce urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

Obligațiuni Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*)

Obligațiunile Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) sunt garantate cu un portofoliu separat de active garantate alcătuit în principal din creanțe din credite acordate unor entități guvernamentale din Statele Membre ale Spațiului Economic European și Elveția sau creanțe care beneficiază de o garanție acordată de către una dintre aceste entități. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Obligațiuni Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) vor avea un drept preferențial imediat care urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care portofoliul de active garantate este transferat unei alte instituții de credit.

Obligațiuni Garantate

Obligațiunile Garantate sunt garantate cu un portofoliu separat de active desemnate pentru a garanta Obligațiunile în conformitate cu Legea austriacă privind Obligațiunile Bancare Garantate (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) și care sunt alcătuite în principal din creanțe și titluri de valoare care sunt adecvate pentru investirea de active ale minorilor, creanțe și titluri de valoare garantate cu o ipotecă înregistrată la un registru public, și creanțe față de anumite entități guvernamentale, State Membre ale Spațiului Economic European sau Elveția, sau creanțe care beneficiază de o garanție acordată de către una dintre aceste entități. În cazul falimentului Emitentului, deținătorii de Obligațiuni Garantate vor avea un drept preferențial ce urmează a fi satisfăcut din portofoliul de active garantate, exceptând cazul în care activele garantate sunt transferate unei alte instituții de credit.

Obligațiuni Convertibile la Opțiunea Emitentului

Obligațiunile Convertibile la Opțiunea Emitentului (convertibile în acțiuni, mărfuri, valută sau fonduri sau coșuri de acțiuni, mărfuri, valută sau fonduri, listate sau nelistate) pot fi emise, în baza Programului, numai ca Obligațiuni Naționale, și, de aceea, vor fi guvernate de legea austriacă și emise în limba germană sau engleză.

Alte Obligațiuni

Condițiile aplicabile Obligațiunilor cu Dobândă Mare, Obligațiunilor cu Dobândă Mică, Obligațiunilor cu Dobândă Crescătoare, Obligațiunilor cu Dobândă Descrescătoare, Obligațiunilor cu Dobândă Variabilă Inversă, Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Variabilă, Obligațiunilor Structurate cu Dobândă Variabilă, Obligațiunilor cu Rambursare în Rate, Obligațiunilor în Două Valute Inverse (Reverse Dual Currency Notes), Obligațiunilor în Două Valute Opționale (Optional Dual Currency Notes), Obligațiunilor Achitate Parțial și oricărui altor tipuri de Obligațiuni pe care Emitentul și orice Dealer pot conveni să le emită, în baza Programului, vor fi prevăzute în Condițiile Finale relevante și/sau în Prospectul Suplimentar.

Răscumpărare

În cazul altor Obligațiuni decât Obligațiunile de Nivel I, Condițiile Finale relevante vor specifica faptul că Obligațiunile: (i) nu pot fi răscumpărate anterior scadenței lor declarate (decât din motive fiscale, sau, exclusiv în cazul Obligațiunilor privilegiate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, sau, exclusiv în cazul Obligațiunilor Ipotecare (*Pfandbriefe*), Obligațiunilor Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) și al Obligațiunilor Garantate, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, alta decât instituirea procedurilor de faliment asupra activelor Emitentului); sau (ii) vor putea fi răscumpărate, la alegerea Emitentului și/sau a deținătorilor Obligațiunilor, prin notificarea deținătorilor Obligațiunilor sau a Emitentului, după caz, în termenul specificat în Condițiile Finale relevante, la o dată sau la datele specificate anterior scadenței declarate și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile.

În cazul Obligațiunilor de Nivel I, Condițiile Finale aplicabile vor indica faptul că Obligațiunile de Nivel I (i) nu vor avea o dată scadentă și nu vor putea fi răscumpărate la niciun moment la alegerea Deținătorilor de Obligațiuni; (ii) vor putea fi răscumpărate la alegerea Emitentului, prin notificarea Deținătorilor Obligațiunilor în termenul indicat în Condițiile Finale aplicabile, la sau ulterior datei ori datelor specificate și la prețul sau prețurile și în condițiile indicate în Condițiile Finale aplicabile. Obligațiunile de Nivel I pot fi răscumpărate de către Emitent din motive fiscale sau dacă posibilitatea Emitentului, conform legii bancare din Austria, de a atribui Obligațiuni de Nivel I Fondurilor Proprii în scopul adecvării capitalului pe bază consolidată, se modifică în detrimentul Emitentului.

Clauză de gaj negativ, situații de neîndeplinire a obligațiilor și clauză de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele

Obligațiunile vor conține o clauză de gaj negativ în ceea ce privește Obligațiunile Privilegiate, situațiile de neîndeplinire a obligațiilor (exceptând Obligațiunile de Nivel I) și (exceptând Obligațiunile Ipotecare (*Pfandbriefe*), Obligațiunile Garantate cu Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*), Obligațiunile de Nivel I și Obligațiunile Garantate) clauze de declarare simultană a exigibilității obligațiilor ca urmare a neîndeplinirii culpabile a uneia dintre ele, așa cum sunt acestea prevăzute în Termenii și Condițiile Obligațiunilor.

Listarea

Pentru admiterea Programului pe Piețe, se va depune cerere la Bursa din Viena. Obligațiunile emise prin Program pot fi admise spre tranzacționare pe Piețe sau la orice alte burse sau pe piețe reglementate sau nereglementate.

Legea aplicabilă

Obligațiunile Internaționale vor fi guvernate de legea engleză sau legea austriacă. Obligațiunile Naționale vor fi guvernate de legea austriacă. Obligațiunile Ipotecare (*Pfandbriefe*), Obligațiunile Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*) și Obligațiunile Garantate vor fi întotdeauna guvernate de legea austriacă, iar clauzele de subordonare ale Condițiilor 3(b) și 3(c) și stabilirea Fondurilor Repartizabile vor fi guvernate de legea austriacă.

Utilizarea sumelor

Sumele nete obținute din emisiunea de Obligațiuni vor fi utilizate de Erste Bank pentru scopuri de finanțare generale și, în cazul Obligațiunilor Subordonate și al Obligațiunilor de Nivel I, pentru consolidarea bazei de capital a Emitentului.

Factori de Risc privind Obligațiunile

Potențialii investitori vor avea în vedere faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri legate de Obligațiuni. Emitentul a descris numai acele riscuri aferente Obligațiunilor 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, iar oricare dintre aceste riscuri ar putea influența prețul de piață al Obligațiunilor Deținătorilor sau ar putea determina ca dobânzile și valoarea nominală primite din astfel de Obligațiuni să fie mai scăzute decât cele anticipate:

Riscul de lichiditate

Nu se poate garanta dezvoltarea unei piețe secundare lichide pentru Obligațiuni 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 Obligațiunile deținute la prețuri de piață echitabile.

Riscul prețului de piață

La orice vânzare de Obligațiuni, Deținătorii acestora pot fi expuși riscului prețului de piață.

Riscul răscumpărării înainte de scadență

În cazul în care, potrivit Termenilor și Condițiilor, oricare dintre Obligațiuni sunt răscumpărate anterior scadenței, un deținător de astfel de Obligațiuni poate fi expus riscurilor, inclusiv riscului ca investiția să producă un randament mai scăzut decât cel așteptat.

Riscul valutar

Deținătorul unei Obligațiuni denominată în monedă străină sau al unei Obligațiuni în Doua Valute poate fi expus unor modificări cu efect advers ale cursurilor de schimb valutar, care pot afecta randamentul acestor Obligațiuni.

Obligațiuni cu Dobândă Variabilă

Deținătorul unei Obligațiuni cu Dobândă Variabilă poate fi expus riscului unor niveluri fluctuante ale ratei dobânzii și al unor venituri incerte din dobânzi. Obligațiunile cu dobândă variabilă pot include multiplicatori sau alți factori de influență, limite superioare sau niveluri minimale, sau orice combinație a acestor caracteristici sau a altor caracteristici similare. Valoarea de piață a unor astfel de Obligațiuni cu dobândă variabilă structurate tinde să fie mai volatilă decât valoarea de piață a Obligațiunilor cu dobândă variabilă convenționale.

Obligațiuni Indexate

Deținătorul unei Obligațiuni cu Dobândă Indexată poate fi expus riscului unor niveluri fluctuante ale ratei dobânzii și al unor venituri incerte din dobânzi și poate, în anumite situații, să nu primească deloc dobândă. Deținătorul unor Obligațiuni cu Preț de Răscumpărare Indexat poate fi, de asemenea, expus incertitudinii cu privire la suma de răscumpărare a acestor Obligațiuni și este posibil ca, în anumite circumstanțe, să nu primească nimic din valoarea nominală. Randamentul unei Obligațiuni Indexate poate fi negativ și un investitor poate să piardă integral sau parțial valoarea investiției sale.

Obligațiuni Structurate

O investiție în Obligațiuni, a căror prima și/sau dobânda, sau valoare nominală se determină în raport cu una sau mai multe valori ale unor valute, mărfuri, rate ale dobânzii sau alți indici sau formule, fie direct sau invers, poate atrage după sine riscuri semnificative, neasociate investițiilor similare în titluri de creanță convenționale, inclusiv riscul ca rata dobânzii rezultată

să fie mai mică decât cea plătită la același moment pentru un titlu de creanță convențional și/sau ca investitorul să piardă valoarea nominală a Obligațiunilor sale, integral sau într-o proporție substanțială.

Obligațiuni legate de Capitalul Propriu

O investiție în Obligațiuni cu Dobânda legată de Capitalul Propriu sau în Obligațiuni cu Prețul de Răscumpărare legat de Capitalul Propriu poate prezenta riscuri similare celor asociate unei investiții directe în acțiunile (sau în coșul de acțiuni) aflate la baza acestor Obligațiuni, și, în consecință, investitorii vor obține consultanță corespunzătoare. În cazul Obligațiunilor cu Prețul de Răscumpărare legat de Capitalul Propriu, investitorul poate pierde valoarea investiției sale, integral sau parțial.

Obligațiuni legate de Fonduri

O investiție în Obligațiuni cu Dobânda legată de Fonduri sau în Obligațiuni cu Prețul de Răscumpărare legat de Fonduri poate prezenta riscuri similare celor asociate unei investiții directe în fondul (sau în coșul de fonduri) aflat la baza acestor Obligațiuni, și, în consecință, investitorii vor obține consultanță corespunzătoare. În cazul Obligațiunilor cu Prețul de Răscumpărare legat de Fonduri, investitorul poate pierde valoarea investiției sale, integral sau parțial.

O investiție în Obligațiuni 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 Obligațiuni și nu toate fondurile disponibile sau fondurile finanțate prin credit trebuie investite în astfel de Obligațiuni. O investiție în astfel de Obligațiuni va fi oferită investitorilor cu experiență în domeniul investițiilor. Investitorii trebuie să participe la investiție doar dacă se află în situația de a aprecia cu grijă riscul implicat de respectivele Obligațiuni.

Obligațiuni legate de Credite

Deținătorul de Obligațiuni legate de Credite este expus riscului de credit al Emitentului și riscului de credit al uneia sau mai multor entități de referință (după cum se specifică în Condițiile Finale aplicabile). Nu există garanții că deținătorii unor asemenea Obligațiuni vor primi întreaga valoare nominală a acestor Obligațiuni și dobânda aferentă acestora iar, în ultimă instanță, obligația Emitentului de a plăti valoarea nominală a acestor Obligațiuni poate fi chiar redusă la zero.

Obligațiuni legate de Mărfuri

Plățile privind Obligațiunile legate de Mărfuri vor depinde de performanța mărfii aflate la baza respectivei Obligațiuni. Performanța mărfii respective poate să scadă sau să crească și nu există asigurări cu privire la performanța viitoare a mărfii aflate la baza respectivei Obligațiuni. Obligațiunile legate de Mărfuri implică riscuri complexe, care includ, printre altele, riscul prețului mărfii, riscul de credit și/sau riscuri politice și economice de ordin general.

Obligațiuni Subordonate și Obligațiuni de Nivel I

În cazul lichidării sau instituirii procedurii de faliment asupra activelor Emitentului, obligațiile Emitentului cu privire la Obligațiunile Subordonate și la Obligațiunile de Nivel I vor fi subordonate creanțelor unor alți creditori ai Emitentului (după cum se specifică în Termenii și Condițiile Obligațiunilor), astfel încât nicio sumă aferentă acestor Obligațiuni nu va putea fi plătită într-o astfel de situație înainte de plata integrală a creanțelor tuturor acestor creditori ai Emitentului. De asemenea, creanțele deținătorilor de Obligațiuni de Nivel I vor fi subordonate creanțelor deținătorilor de Obligațiuni Subordonate, astfel încât deținătorii Obligațiunilor de Nivel I vor primi plata aferentă Obligațiunilor de Nivel I numai dacă toate creanțele deținătorilor de Obligațiuni Subordonate au fost plătite integral.

Obligațiuni Convertibile la Opțiunea Emitentului

Obligațiunile Convertibile la Opțiunea Emitentului expun investitorul la fluctuații ale prețurilor de piață atât ale Obligațiunilor, cât și ale activului aflat la baza acestora, precum și la toate riscurile asociate unei investiții directe în activul aflat la baza acestor Obligațiuni.

Riscuri legate de piață în general

Investitorii în Obligațiuni pot fi expuși unor riscuri specifice pieței, inclusiv riscul de a nu putea vinde Obligațiunile la prețuri care să asigure un randament comparabil cu cel al unor investiții similare care au o piață secundară dezvoltată. De asemenea, dacă valoarea nominală și dobânda aferente oricăror Obligațiuni sunt plătite într-o Monedă Prestabilă, investitorii pot fi supuși riscului de schimb valutar sau riscului de a se impune măsuri de control al ratei de schimb.

Activitatea Erste Bank

Structura organizațională

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft a fost înființată în 1819 în Austria, schimbându-și denumirea în Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG la data de 4 octombrie 1997, în urma fuziunii cu GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank este înregistrată în Registrul Comerțului din Austria (*Firmenbuch*) de pe lângă Tribunalul Comercial Viena (*Handelsgericht Wien*) ca societate pe acțiuni (*Aktiengesellschaft*).

Organele de Administrație, de Conducere și de Supraveghere ale Erste Bank sunt formate în prezent din nouă Membri ai Consiliului Director (definit mai jos), optsprezece Membri ai Consiliului de Supraveghere (definit mai jos), inclusiv șase reprezentanți ai consiliului de personal și șase reprezentanți ai Autorității de Supraveghere, inclusiv Comisarul Guvernamental pentru Obligațiuni Garantate și Administratorii pentru Obligațiuni Ipotecare (*Pfandbriefe*) și Obligațiuni Garantate prin Creanțe față de Sectorul Public (*Kommunalschuldverschreibungen*) (*Öffentliche Pfandbriefe*).

Capitalul social

La sfârșitul lunii iunie 2007, capitalul social al Erste Bank era de 632.536.250 EUR, divizat în 316.268.125 acțiuni ordinare.

Acțiunile Erste Bank sunt listate și tranzacționate oficial la Bursa de Valori din Viena (*Amtlicher Handel*) și la Bursa de Valori din Praga.

La 31 mai 2007, acționarii majoritari ai Erste Bank erau DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,6%), Capital Research and Management Company (peste 5%) și Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4,9%). La 31 mai 2007, procentul deținut de public era de 59,5% (din care toate Casele de Economii dețineau 6,7%, iar salariații Erste Bank dețineau 3,0%).

Informații financiare

Informațiile financiare de mai jos sunt extrase din situațiile financiare anuale consolidate auditate ale Erste Bank pentru anii încheiați la 31 decembrie 2006 și 31 decembrie 2005 (actualizate). Informațiile financiare pentru 2005 au fost actualizate conform IAS 19 modificate, în anticiparea aplicării IFRS 7 începând cu ianuarie 2007.

	2006	2005 (actualizate)
	<i>miliarde €</i>	
Active totale	181,7	152,7
Venit net din dobânzi	3,2	2,8
Profit anual înainte de impozitare	1,5	1,2
Profit anual după impozitare	1,2	0,9
Profit net după participațiile minoritare	0,9	0,7

Prezentarea activităților

Pentru a ține cont de diferențele înregistrate în ceea ce privește rata creșterii între piețele geografice principale ale Erste Bank, activitatea acesteia este împărțită din punct de vedere geografic între Austria, Europa Centrală, Clienți Internaționali și Centrul pentru Corporații. Regiunea Austria este la rândul său divizată în patru segmente de activitate: Case de Economii /Haftungsverbund, Retail banking și Ipoteci (anterior, Retail banking și Imobiliare), Clienți Corporatiști – Societăți Mari și Operațiuni Bancare Comerciale și de Investiții.

Austria

Case de economii /Haftungsverbund

Segmentul Case de Economii /Haftungsverbund cuprinde în prezent un număr total de 43 de case de economii austriece, consolidate ca urmare a afilierii lor la *Haftungsverbund*. Aceste 43 de case de economii includ atât casele de economii la care Erste Bank deține mai puțin de jumătate din capitalul social, cât și casele de economii la care Erste Bank nu deține nicio participație.

Retail Banking și Ipoteci

Segmentul Retail Banking și Ipoteci cuprinde toate activitățile Grupului din cele trei unități de afaceri: Retail, Ipoteci și Clienți Corporatiști – Societăți Mici și Mijlocii și include casele de economii la care Erste Bank este acționar majoritar. Datorită procentului mare de persoane fizice din baza de clienți a Erste Bank, activitățile privind fondurile de investiții, de private banking și de administrare de portofoliu sunt, de asemenea, incluse în acest segment.

Clienți Corporatiști – Societăți Mari

Segmentul Clienți Corporatiști – Societăți Mari furnizează servicii societăților din Austria și din străinătate cu venituri anuale mai mari de aproximativ 175 milioane EUR, care activează pe una sau mai multe din piețele principale ale Erste Bank.

Operațiuni Bancare Comerciale și de Investiții

Segmentul Operațiuni Bancare Comerciale și de Investiții al Grupului include activitățile de administrare de active/pasive și alte activități de trezorerie și activități de investment banking.

Europa Centrală

Inițial, Erste Bank și-a definit piața internă extinsă ca fiind reprezentată de țările învecinate ale Austriei din Europa Centrală, având o populație totală de peste 40 de milioane de persoane. În următoarea etapă a dezvoltării sale strategice, Erste 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 Bank consideră că principalul criteriu de reușită în retail banking în această regiune este prezența puternică pe piață și, prin urmare, obiectivul pe termen lung al Erste Bank este obținerea unei cote de piață de 15 – 20 % în fiecare dintre aceste țări. Pentru a ocupa această poziție pe piață, Grupul anticipează că se va baza atât pe preluări strategice, cât și pe creșterea internă.

Participații directe ale Erste Bank în Europa Centrală și de Est (la 31 decembrie 2006)

Țara	Filiala Erste Bank	Cotă de participare
Republica Cehă	Česká spořitelna, a.s.	98,0%
Republica Slovacă.....	Slovenská sporitelna, a.s.	100,0%
Ungaria	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Croația	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54,7%
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	100,0%
România	Banca Comercială Română S.A.	69,2%

În ianuarie 2007, Erste Bank a finalizat preluarea integrală a capitalului social al Bank Prestige din Ucraina

Sursa: Raportul Anual 2006.

Operațiuni Internaționale

Departamentul Operațiuni Internaționale cuprinde activitatea sucursalelor Erste Bank din Londra, New York și Hong Kong, precum și operațiunile din străinătate ale Erste Bank Viena, inclusiv tranzacțiile interbancare care nu sunt operate de departamentul de trezorerie al Erste Bank.

Centrul pentru Corporații

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

Factori de risc ai Emitentului

Emitentul poate fi supus în special următoarelor riscuri, care trebuie analizate cu atenție împreună cu celelalte informații din prezentul Prospect, înainte de luarea oricărei decizii de investiții. Potențialii investitori trebuie să rețină faptul că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri la care este expus Emitentul. Emitentul a descris numai acele riscuri legate de activitatea, operațiunile, situația financiară sau clienții potențiali ai acestuia, riscuri pe care le consideră semnificative și pe care le cunoaște în prezent. Pot exista riscuri suplimentare pe care Emitentul, la momentul actual, le consideră nesemnificative sau pe care nu le cunoaște,

Însă 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 are o expunere semnificativă la riscul de credit și de contrapartidă. Creșterea performanței operaționale a Emitentului, nivelurile pierderilor din credite sau deprecierea și scăderea valorii activelor ar putea afecta negativ rezultatele sale.
- 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.
- Volatilitatea ratelor dobânzii poate afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitentului.
- Emitentul este supus riscului de lichiditate.
- Fluctuațiile monedelor în care Grupul generează venituri și efectuează cheltuieli ar putea afecta negativ veniturile și fluxul de numerar al acestuia.
- Modificările legilor ori reglementărilor existente sau viitoare din țările în care Grupul își desfășoară activitatea pot avea un impact semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor acestuia.
- Concurența este ridicată în țările în care Grupul își desfășoară activitatea și poate crește semnificativ în viitor.
- Erste Bank este expusă unui număr de riscuri operaționale, în special nefuncționarea sau funcționarea defectuoasă a sistemelor sale IT.

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

IZVLEČEK PROGRAMA

Ta povzetek je treba brati kot uvod v prospekt. Vlagatelj naj pred vsako odločitvijo za vlaganje v dolžniške vrednostne papirje preuči celoten prospekt in tudi dokumente, ki so priloženi kot referenca. Po izvedbi ustreznih določb Direktive o prospektu v vsaki državi članici Evropskega gospodarskega prostora ("država članica EGP"), bodo odgovorne osebe civilnopravno odgovorne na podlagi povzetka, če je zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta. Kadar se v zvezi z informacijami v prospektu na sodišču v državi članici EGP vložijo zahtevek, se lahko po nacionalni zakonodaji te države članice od tožnika zahteva, da krije stroške prevoda prospekta pred začetkom sodnega postopka.

V tem izvlečku uporabljeni izrazi pisani z veliko začetnico imajo pomen kot določen v Pogojih za spodaj navedene Dolžniške vrednostne papirje.

Dolžniški vrednostni papirji

Denominacije Dolžniških vrednostnih papirjev

Dolžniški vrednostni papirji bodo izdani v takšnih denominacijah kot so dogovorjene med Izdajateljem in zadevnim Trgovcem.

Dospelosti

V skladu z veljavnim pravom, predpisi in smernicami, bodo Dolžniški vrednostni papirji imeli minimalno dospelost enega meseca, razen Podrejenih kapitalskih zapisov, Kratkoročnih podrejenih kapitalskih zapisov in Dodatnih kapitalskih zapisov in Podrejenih dodatnih kapitalskih zapisov, ki bodo imeli minimalno dospelost petih, dveh oziroma osmih let.

Oblika dolžniških vrednostnih papirjev

Dolžniški vrednostni papirji so lahko Domači dolžniški vrednostni papirji ali Mednarodni dolžniški vrednostni papirji, kot določeno v Končnih pogojih. Mednarodni dolžniški vrednostni papirji so lahko NGN-ji (ki lahko, če je tako določeno v zadevnih Končnih pogojih, služijo kot ustrezno zavarovanje za monetarno politiko sistema evra) ali CGN-ji, kot določeno v zadevnih Končnih pogojih. Erste bank bo delovala kot Organizator, Trgovec in Agent v zvezi z Domačimi dolžniškimi vrednostnimi papirji, ki bodo izdani v nemškem ali angleškem jeziku, za katere bo veljalo Avstrijsko pravo in globalni dolžniški vrednostni papirji, ki se nanašajo na Domače dolžniške vrednostne papirje, ki bodo deponirani pri ali na račun OeKB (in tako deponirani so se lahko poravnajo preko Euroclear in Clearstream, Luksemburg) ali pri ali na račun Izdajatelja ali bodo v posesti investitorjev.

Cena ob izdaji

Dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po ceni, ki je enaka glavnici ali iz diskontom ali premijo.

Enkratne izdaje in trajne izdaje

Izdaje Domačih dolžniških vrednostnih papirjev so lahko enkratne izdaje (Enkratne izdaje), pri katerih se Dolžniški vrednostni papirji vpisujejo v fiksnem obdobju vpisovanja ali trajne izdaje (Trajne izdaje), pri katerih so dolžniški vrednostni papirji na voljo za vpisovanje skozi celotno obdobje (ali del) veljavnosti Dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi diskrecije Izdajatelja. Izdajna cena za Dolžniške vrednostne papirje izdane na podlagi trajne izdaje je določena v Končnih pogojih na začetku njihove veljavnosti, za tem pa je določena s strani Izdajatelja v skladu s tržnimi pogoji. V primeru nadaljnjih izdaj, lahko skupna glavnic nezapadlih Dolžniških vrednostnih papirjev zraste na podlagi vpisov in Izdajatelj bo v takem primeru na Izdajni dan določil zgornji limit skupne glavnice Dolžniških vrednostnih papirjev in Končnih pogojev.

Obresti

Fiksne obresti bodo izplačljive za nazaj na dan ali ob dnevih vsakega leta kot je vsak določen v Delu A zadevnih Končnih pogojev, Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero bodo prinašali obresti določene posebej za vsako Serijo kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev in Brezkuponski dolžniški vrednostni papirji se lahko izdajo po vrednosti glavnice ali ob diskontu in ne bodo prinašali obresti.

Indeksirani dolžniški vrednostni papirji

Izplačila v zvezi z indeksiranimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji bodo izračunana s sklicevanjem na takšno delnico ali blago (ali košarico le-teh) ali drugi indeks, tečaj tuje valute in/ali formulo, kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev

Izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na tečaj lastniških vrednostnih papirjev bodo izračunana s sklicevanjem na takšen lastniški vrednostni papir ali košarico le teh, kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj sklada

Izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na tečaj sklada bodo izračunana s sklicevanjem na takšen sklad (košarico ali portfelj le teh), kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit

Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit so lahko izdani nanašajoč se na eno ali več referenčnih subjektov (kot določeno v zadevnih Končnih pogojih). Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na kredit so izpostavljeni kreditnim tveganjem Izdajatelja in takšnih referenčnih subjektov.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago

Izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na blago bodo izračunana s sklicevanjem na takšno blago ali košarico blaga, kot določeno v Delu A zadevnih Končnih pogojev.

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji so lahko izdani v obliki Dodatnega kapitala, Podrejenega kapitala, Podrejenega dodatnega kapitala ali Kratkoročnega Podrejenega kapitala v skladu z občasnimi zahtevami avstrijskega Zakona o bančništvu z leta 1993 in njegovimi dopolnili (*Bankwesengesetz*) («Zakon o bančništvu»).

Temeljni dolžniški vrednostni papirji

Temeljni dolžniški vrednostni papirji so lahko izdani v skladu z občasnimi zahtevami po hibridnemu temeljnemu kapitalu (hibridni kapital) kot je določeno v 24. členu Zakona o bančništvu.

***Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice)**

Pfandbriefe (Hipotekarne obveznice) so Dolžniški vrednostni papirji, zavarovani z ločenim fondom kritnih sredstev večinoma sestavljeni iz prvovrstnih hipotek na določenih nepremičninah. V primeru stečaja Izdajatelja bodo imetniki *Pfandbriefe* (Hipotekarnih obveznic) imeli takojšno prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

***Kommunalschuldverschreibungen* (Öffentliche Pfandbriefe) (Obveznice javnega sektorja)**

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Obveznice javnega sektorja) so zavarovane z ločenim fondom kritnih sredstev večinoma sestavljen iz zahtevkov za vrnitev posojil proti določenim državnim subjektom iz držav članic Evropskega gospodarskega prostora in Švice ali zahtevkov iz garancij danih s strani teh subjektov. V primeru stečaja Izdajatelja, bodo imetniki *Kommunalschuldverschreibungen* (Öffentliche Pfandbriefe) (Obveznice javnega sektorja) imeli takojšnjo prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

Kritne obveznice

Kritne obveznice so zavarovane z ločenim fondom kritnih sredstev, ki so namenjena za kritje Dolžniških vrednostnih papirjev v skladu z avstrijskim Zakonom o Kritnih bančnih obveznicah (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) in jih večinoma sestavljajo zahtevki in vrednostni papirji, ki so primerni za vlaganja sredstev mladoletnikov, zahtevkov in vrednostnih papirjev zavarovanih z hipotekami registriranimi v javnem registru, zahtevki proti določenim državnim subjektom, držav članic Evropskega gospodarskega prostora ali Švice, ali zahtevki iz garancij danih s strani enega od teh subjektov. V primeru stečaja Izdajatelja bodo imetniki Kritnih obveznic imeli takojšnjo prednostno pravico, da se poplačajo iz fonda kritnih sredstev, razen če je fond kritnih sredstev prenesen na drugo kreditno inštitucijo.

Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji

Obratno zamenljive obveznice (zamenljive v kapitalske deleže, blago, tuje valute ali sklade ali košarice le-teh, ki kotirajo ali pa tudi ne) so lahko izdane po Programu samo kot Domači dolžniški vrednostni papirji in bo zanje zato veljalo avstrijsko pravo in bodo izdani ali v nemškem ali angleškem jeziku.

Drugi dolžniški vrednostni papirji

Pogoji ki veljajo za Dolžniške vrednostne papirje z visoko obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z nizko obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z naraščajočo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje s padajočo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z obrnjeno drsečo obrestno mero, Dolžniške vrednostne papirje z obrestno mero od fiksne do drseče, Dolžniške vrednostne papirje s strukturirano drsečo obrestno mero, Obročne dolžniške vrednostne papirje, Obrnjene dvovalutne dolžniške vrednostne papirje, Opcijske dvovalutne dolžniške vrednostne papirje, Delno-plaçane dolžniške vrednostne papirje in za vsako drugo vrsto dolžniških vrednostnih papirjev, za katerih izdajo po Programu se Izdajatelj in katerikoli Trgovec lahko dogovorita, bodo določeni v zadevnih Končnih pogojih in/ali Dodatku k Prospektu.

Odkup

V primeru Dolžniških vrednostnih papirjev, razen Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev, bodo zadevni Končni pogoji določali, da Dolžniški vrednostni papirji: (i) ne morejo biti odkupljeni pred njihovo dospelostjo (razen zaradi davčnih razlogov, ali samo če gre za prednostne Dolžniške vrednostne papirje, na podlagi uresničitve dogodka neizpolnitve, ali samo če gre za *Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Obveznice javnega sektorja) in Kritnih obveznic, na podlagi uresničitve dogodka neizpolnitve, razen če gre za začetek stečajnega postopka nad sredstvi Izdajatelja); ali (ii) da bodo odkupljivi z opcijo Izdajatelja in/ali z opcijo imetnikov Dolžniških vrednostnih papirjev na podlagi obvestila, danega v roku kot je določen v zadevnih Končnih pogojih, imetnikom Dolžniških vrednostnih papirjev oziroma Izdajatelju, odvisno od primera, na dan ali ob dnevih določenih pred dospelostjo in po ceni ali cenah in pod pogoji kot so določeni v veljavnih Končnih pogojih.

V primeru Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev bodo zadevni Končni pogoji določali, da Temeljni dolžniški vrednostni papirji (i) ne bodo imeli datuma dospelosti in ne bodo odkupljivi z opcijo imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev; (ii) da bodo odkupljivi z opcijo Izdajatelja na podlagi obvestila, danega v roku kot je določen v zadevnih Končnih pogojih, imetnikom Dolžniških vrednostnih papirjev na dan ali ob dnevih določenih pred dospelostjo in po ceni ali cenah in pod pogoji kot so določeni v veljavnih Končnih pogojih. Temeljne dolžniške vrednostne papirje lahko Izdajatelj odkupi zaradi davčnih razlogov, ali če se Izdajateljeva zmožnost prištevanja Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev k Lastnim sredstvom za namene ohranjanja kapitalske ustreznosti v Avstriji na konsolidirani osnovi po avstrijskem Zakonu o bančništvu spremeni v škodo Izdajatelja.

Prepoved zastave, Dogodek neizpolnitve in Verižna neizpolnitev

Dolžniški vrednostni papirji bodo v zvezi s prednostnimi Dolžniškim vrednostnimi papirji vsebovali prepoved zastave, dogodke neizpolnitve obveznosti (razen za Temeljne dolžniške vrednostne papirje) in (razen za *Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Obveznice javnega sektorja), Temeljne dolžniške vrednostne papirje in Kritne obveznice) določbe Verižne neizpolnitve, kot določeno v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev.

Kotacija

Na Dunajsko borzo vrednostnih papirjev bo vložena vloga za sprejem Programa na Trge. Dolžniški vrednostni papirji izdani v skladu s Programom so lahko sprejeti v trgovanje na Trgih ali na drugih organiziranih ali neorganiziranih trgih ali borzah.

Veljavno pravo

Za Mednarodne dolžniške vrednostne papirje velja angleško pravo ali Avstrijsko pravo. Za Domače dolžniške vrednostne papirje velja avstrijsko pravo. Za *Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Obveznice javnega sektorja) in Kritne obveznice vedno velja avstrijsko pravo in za določbe podrejenosti Pogojev 3(b) in 3(d) in za določitev Razdeljivih sredstev bo veljalo Avstrijsko pravo.

Uporaba prihodkov

Neto prihodki od izdaje Dolžniških vrednostnih papirjev bo Erste Bank uporabila za svoje splošne namene financiranja, v primeru Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev in Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev pa za krepitev kapitalske osnove Izdajatelja.

Dejavniki tveganja povezani z Dolžniškimi vrednostnimi papirji

Bodoči vlagatelj morajo upoštevati, da tveganja, kot so opisana spodaj, niso samo tveganja povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji. Izdajatelj je opisal samo tista tveganja povezana z Dolžniškimi vrednostnimi papirji, za katere meni da so bistvena in katera 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 Imetnikov, ali lahko povzročijo, da so obresti ali glavnica teh Dolžniških vrednostnih papirjev nižji kot pričakovano.

Likvidnostno tveganje

Nobenega zagotovila ni, da se bo oblikoval likviden sekundarni trg za Dolžniške vrednostne papirje ali, če se oblikuje, da bo trajen. Možno je, da na nelikvidnem trgu vlagatelj ne bo mogel prodati Dolžniških vrednostnih papirjev po poštenu tržni ceni.

Tveganja povezana s tržno ceno

Imetniki Dolžniških vrednostnih papirjev so lahko izpostavljeni tveganjem povezanim s tržno ceno ob vsaki prodaji 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 pričakovanega.

Valutno tveganje

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja denominiranega v tuji valuti ali Dvovalutnega dolžniškega vrednostnega papirja je lahko izpostavljen škodljivim spremembam tečajev tujih valut, ki lahko vplivajo na donos takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev.

Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero

Imetnik Dolžniškega vrednostnega papirja z drsečo obrestno mero je lahko izpostavljen tveganju spremembe stopenj obrestnih mer in negotovemu donosu iz obresti. Dolžniški vrednostni papirji z drsečo obrestno mero lahko vključujejo multiplikatorje ali druge dejavnike vzvoda, ali zgornje ali spodnje meje ali kakršnekoli kombinacije takšnih oblik ali drugih podobnih oblik. Tržna vrednost takšnih strukturiranih Dolžniških vrednostnih papirjev z drsečo obrestno mero je lahko bolj spremenljiva kot tržna vrednost konvencionalnih Dolžniških vrednostnih papirjev z drsečo obrestno mero.

Indeksirani dolžniški vrednostni papirji

Imetnik indeksiranih obrestnih dolžniških vrednostnih papirjev je lahko izpostavljen tveganjem spremenljivih stopenj obrestnih mer in negotovemu dohodku iz obresti, v določenih okoliščinah lahko celo ne dobi nobenih obresti. Imetnik Indeksiranih odkupljivih dolžniških vrednostnih papirjev je tudi lahko izpostavljen negotovosti povezani z zneskom odkupa Dolžniških vrednostnih papirjev in lahko v določenih okoliščinah sploh ne dobi glavnice. Donos na Indeksirane dolžniške vrednostne papirje je lahko negativen in vlagatelj lahko izgubi celoten vložek ali njegov del.

Strukturirani dolžniški vrednostni papirji

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, pri katerih je premija in/ali obresti, ali glavnica določena s sklicevanjem na eno ali več vrednosti valut, blaga, obrestnih mer ali drugih indeksov ali formul, neposredno ali obratno, lahko ima za posledico precejšna tveganja, ki

niso povezana s podobnimi investicijami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje, vključno s tveganji, da bo končna obrestna mera nižja od tiste, ki jo v enakem obdobju prinašajo konvencionalni dolžniški vrednostni papirji in/ali da vlagatelj lahko izgubi ves ali precejšnji del glavnice svojih Dolžniških vrednostnih papirjev.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj lastniških vrednostnih papirjev

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj lastniških vrednostnih papirjev ali Odkupljive Dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj lastniških vrednostnih papirjev lahko prinaša podobna tveganja kot tista povezana z neposrednim vlaganjem v lastniške vrednostne papirje (ali košarico le-teh), ki so osnova za te Dolžniške vrednostne papirje, zato morajo vlagatelji ravnati skladno s tem nasvetom. V primeru Odkupljivih Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na tečaj lastniških vrednostnih papirjev, lahko vlagatelj izgubi vrednost celotne investicije ali njen del.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na tečaj sklada

Investicija v dolžniške vrednostne papirje kjer so obresti vezane na tečaj sklada in Odkupljive dolžniške vrednostne papirje vezane na tečaj sklada lahko prinaša podobna tveganja kot tista povezana z neposrednim vlaganjem v sklad (ali košarico lastniškega kapitala), ki je osnova za te Dolžniške vrednostne papirje zato morajo vlagatelji ravnati skladno s tem nasvetom. V primeru Odkupljivih Dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na tečaj sklada, lahko vlagatelj izgubi vrednost celotne investicije ali njen del.

Investicija v Dolžniške vrednostne papirje, ki ekonomsko predstavljajo hedge sklad prinašajo visoko stopnjo tveganja. Zato naj bo samo manjši del sredstev, ki so na voljo investiran v tovrstne Dolžniške vrednostne papirje in ne vsa sredstva ali sredstva pridobljena na podlagi posojila. Investicija v te dolžniške vrednostne papirje bo ponujena vlagateljem s posebnim investicijskim znanjem. Vlagatelji naj bi sodelovali v investiciji samo, če so zmožni pazljivo pretehtati vsa tveganja povezana z takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na kredit

Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev vezanih na kredit je izpostavljen kreditnim tveganjem Izdajatelja in tveganjem povezanih z enim ali več referenčnih subjektov (kot določeno v veljavnih Končnih pogojih). Nobenega zagotovila ni, da bodo imetniki takšnih Dolžniških vrednostnih papirjev prejeli celotno glavnico in pripadajoče obresti in nenazadnje obveznosti Izdajatelja do plačila glavnice v zvezi s takšnimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji so lahko celo nič.

Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago

Izplačila v zvezi z Dolžniškimi vrednostnimi papirji vezanimi na blago bodo temeljila na gibanju cen blaga na katerem temeljijo. Cene referenčnega blaga, se lahko gibljejo navzgor ali navzdol, pri čemer ni nobenega zagotovila za prihodnje gibanje cen referenčnega blaga. Dolžniški vrednostni papirji vezani na blago vključujejo kompleksna tveganja, ki med drugim vključujejo tudi tveganja gibanja cen blaga, kreditna tveganja in/ali politična in splošna ekonomska tveganja.

Podrejeni dolžniški vrednostni papirji in Temeljni dolžniški vrednostni papirji

V primeru likvidacije ali začetka stečajnega postopka na sredstvih Izdajatelja, bodo Izdajateljeve obveznosti v zvezi s Podrejenimi dolžniškimi vrednostnimi papirji in Temelnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji podrejene zahtevkom določenih upnikov (kot določeno v Pogojih Dolžniških vrednostnih papirjev) Izdajatelja, tako da v takem primeru ne bo nobenih izplačil na podlagi teh Dolžniških vrednostnih papirjev dokler zahtevki vseh Izdajateljevih upnikov ne bodo v celoti poplačani. Poleg tega bodo zahtevki imetnikov Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev podrejeni zahtevkom imetnikov Podrejenih dolžniških vrednostnih

papirjev, tako da bodo imetniki Temeljnih dolžniških vrednostnih papirjev prejeli izplačilo v skladu s Temelnjimi dolžniškimi vrednostnimi papirji samo, če bodo zahtevki imetnikov Podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev v celoti poplačani.

Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji

Obratno zamenljivi dolžniški vrednostni papirji izpostavljajo vlagatelje spremembam tržnih cen tako Dolžniških vrednostnih papirjev in sredstev na katerih temeljijo kot tudi vsem tveganjem povezanimi z neposrednimi investicijami in temeljnimi sredstvi.

Tveganja na splošno povezana s trgom

Vlagatelji v Dolžniške vrednostne papirje se lahko soočijo z določenimi tveganji običajnimi za trg, vključno s tveganjem, da se lahko zgodi, da ne bodo mogli prodati svojih Dolžniških vrednostnih papirjev po ceni, ki bo prinašala donos primerljiv s podobnimi investicijami na sekundarnem trgu. Poleg tega, če so glavnic in obresti katerihkoli Dolžniških vrednostnih papirjev izplačane v Določeni valuti, so lahko vlagatelji izpostavljeni tečajnemu tveganju ali tveganju vzpostavitve devizne kontrole.

Posli Erste Bank

Organizacijska struktura

Družba DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft je bila ustanovljena leta 1819 v Avstriji in je spremenila svoje ime v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG 4. oktobra 1997 po združitvi z GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. Erste Bank je registrirana kot delniška družba (*Aktiengesellschaft*) v Avstrijskem registru družb (*Firmenbuch*) pri Trgovinskem sodišču na Dunaju (*Handelsgericht Wien*).

Upravna, izvršilna in nadzorna telesa Erste Bank trenutno sestavlja devet članov Uprave (kot definirano spodaj), osemnajst članov Nadzornega sveta (kot definirano spodaj), vključno s šestimi predstavniki sveta delavcev in šestimi predstavniki Nadzornega organa vključno z Vladnim poverjenikom za Kritne obveznice, in Skrbniki za *Pfandbriefe* (Hipotekarne obveznice), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Obveznice javnega sektorja).

Osnovni kapital

Ob koncu junija 2007 je osnovni kapital Erste Bank znašal 632.536.250,00 EUR, razdeljen na 316.268.125 navadnih delnic.

Delnice Erste Bank kotirajo in se z njimi uradno trguje na Dunajski borzi vrednostnih papirjev (*Amtlicher Handel*) in Praški borzi vrednostnih papirjev.

Na dan 31. maj 2007 so večinski delničarji Erste Bank so bili DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.6 %), Capital Research and Management Company (več kot 5 %) in Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4.9 %). Delež v lasti javnosti je na dan 31. maj 2007 znašal 59.5 % (pri čemer imajo vse hranilnice 6.7 % in uslužbenci Erste Bank 3.0 %).

Finančne informacije

Spodaj navedene finančne informacije, spodaj, so izluščene iz revidiranih konsolidiranih letnih računovodskih izkazov Erste Bank za leti, ki se končata 31. decembra 2006 in 2005 (ponovno revidirani). Finančne informacije za leto 2005 so bile ponovno revidirane v skladu s spremenjenimi IAS 19 in pripravo na veljavnost IFRS 7 od januarja 2007 naprej.

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (revidirano)
	€ milijard	
Skupaj sredstev	181.7	152.7
Neto dohodek iz obresti	3.2	2.8
Dobiček pred obdavčitvijo za leto	1.5	1.2
Dobiček za leto po obdavčitvi	1.2	0.9
Neto dobiček po manjšinski kapitalski udeležbi	0.9	0.7

Pregled poslov

Da se lahko upoštevajo razlike v stopnjah rasti med ključnimi geografskimi trgi Erste Bank, so njeni posli geografsko razvrščeni med Avstrijo, Srednjo Evropo, Mednarodnimi posli in Korporacijskim centrom. Avstrijska regija je nadalje deljena na štiri poslovne segmente: Hranilnice/Haftungsverbund, Fizične osebe in Hipoteke (prej Fizične osebe in Nepremičnine), Veliki podjetniški klienti in Trgovanje in Investicijsko bančništvo.

Avstrija

Hranilnice (Haftungsverbund)

Segment Hranilnic/Haftungsverbund trenutno obsega skupaj 43 avstrijskih hranilnic, ki so konsolidirane kot posledica njihovega članstva v Zvezi hranilnic (*Haftungsverbund*). V teh 43 hranilnic so vključene tako tiste v katerih ima Erste Bank manj kot polovični delež kot tudi tiste v katerih Erste Bank ni udeležena.

Fizične osebe in Hipoteke

Segment Fizičnih oseb in Hipotek obsega vse aktivnosti Skupine v treh poslovnih enotah: Fizične osebe, Hipoteke in Majhni in srednje veliki podjetniški klienti, kar vključuje hranilnice katerih večinski lastnik je Erste Bank. Zaradi velikega deleža fizičnih oseb med klienti Erste Bank so tudi investicijski skladi, osebno bančništvo in upravljanje portfeljev vključeni v ta segment.

Veliki podjetniški klienti

Segment velikih podjetniških klientov opravlja storitve za podjetja v Avstriji in v tujini z letnimi prihodi čez 175 milijonov EUR in še več, ki poslujejo na enem ali več ključnih trgih Erste Bank.

Trgovanje in Investicijsko bančništvo

Segment Trgovanja in Investicijskega bančništva vključuje aktivnosti upravljanja s sredstvi in druge dejavnosti zakladništva, ter investicijskega bančništva.

Srednja Evropa

V začetku je 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 Erste Bank razširila svoj domači trg na bližnje regije (vključujoč drugi val držav, ki si prizadeva za vstop v EU v vzhodni in jugo-vzhodni Evropi in druge potencialne kandidatke

za vstop v EU). Erste Bank verjame, da je ključ do uspeha manjših bančnih poslih s fizičnimi osebami v tej regiji doseganje visoke stopnje prisotnosti na trgu in v skladu s tem je dolgoročni cilj Erste Bank doseči tržni delež 15 – 20 % v vsaki od teh držav. Skupina namerava doseči takšno pozicijo na trgu z ciljnim nakupi in organsko rastjo.

Neposredno lastništvo Erste Bank v srednji in vzhodni Evropi (na dan 31. december 2006)

Država	Hčerinska banka Erste Bank	Lastništvo
Češka	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Slovaška	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Madžarska	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Hrvaška	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54.7%
Srbija	Erste Bank a.d. Novi Sad	100.0%
Romunija	Banca Comercială Română S.A.	69.2%

Januarja 2007 je Erste Bank zaključila nakup 100 % osnovnega kapitala Bank Prestige v Ukrajini.

Vir: Letno poročilo 2006

Mednarodni posli

Enota Mednarodnih poslov obsega posle podružnice Erste Bank v Londonu, New Yorku in Hong Kongu in tudi vključuje posle dunajske Erste Bank s tujino, vključno s tistimi med-bančnimi transakcijami, ki jih ne opravi enota zakladništva Erste Bank.

Korporacijski center

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

Dejavniki tveganja povezani z Izdajateljem

Izdajatelj je lahko predmet naslednjih tveganj, ki morajo pred kakršnokoli investicijsko odločitvijo biti pazljivo pretehtana skupaj z informacijami vsebovanimi v Prospektu. Bodoči vlagatelji so opozorjeni, da tveganja opisana spodaj niso edina tveganja s katerimi se Izdajatelj sooča. Izdajatelj je opisal samo tista tveganja, ki so povezana z njegovimi posli, poslovanjem, finančnim stanjem ali pričakovanji in za katere meni, da so bistvena in so mu trenutno poznana. Obstajajo lahko tudi dodatna tveganja, za katera Izdajatelj trenutno meni, da niso bistvena ali mu trenutno niso poznana in katerokoli od teh tveganj lahko vpliva na njegov finančni položaj in rezultate poslovanja.

- Tržna tveganja lahko škodujejo vrednosti Izdajateljevih sredstev in škodljivo vplivajo na njegov finančni položaj in rezultate iz poslovanja.
- Izdajatelj je zelo izpostavljen nasprotnim strankam in kreditnim tveganjem. Razvoj Izdajateljevega poslovanja, stopnje kreditnih izgub ali odpisov in izgube lahko škodljivo vplivajo na rezultate.
- Hčerinske banke Izdajatelja v srednji in vzhodni Evropi so predmet povečanega političnega in ekonomskega tveganja povezanega s temi državami.

- Nadaljnji nakupi in/ali iskanje novih primernih tarč za nakupe so lahko oteženi. Bodoči nakupi lahko vsebujejo skrite obveznosti in se lahko izkažejo kot težavni pri integraciji v Skupino.
- Spremenljivost obrestnih mer lahko škodljivo učinkuje na Izdajateljeve poslovne rezultate.
- Izdajatelj je predmet likvidnostnega tveganja.
- Spremenljivost tečajev tujih valut, v katerih Skupina ustvarja prihodke in izdatke, lahko škodljivo vpliva na njene dobičke in denarni tok.
- Spremembe obstoječih, ali novi predpisi v državah, v katerih Skupina posluje, imajo lahko bistven učinek na rezultate iz poslovanja.
- V državah, kjer Skupina posluje, je konkurenca velika in je tudi v bodoče pričakovati njeno rast.
- Erste Bank je izpostavljena številnim poslovnim tveganjem, še posebno izpadom ali napakam njenega sistema informacijske tehnologije.

RISK FACTORS

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

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

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

Market Risk

Fluctuations in the debt and equity markets may affect the market value and liquidity of Erste Bank's assets. The value of the Issuer'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.

Credit Risk

The Issuer is exposed to a variety of counterparty and credit risks. Third parties that owe the Issuer 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 operating performance, loan loss levels or write-downs and impairments could adversely affect its results and may result in capital requirements that could constrain its operations, reducing its ability to service payments under the Notes and potentially adversely affecting the trading price of the Notes.

Change of Interest Rates

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 results of operations and costs of funding.

Currency Risk

A large part of the Issuer'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 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.

Liquidity Risk

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

Operations in Central and Eastern Europe

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 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 Group's operations.

Future Acquisitions

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

Regulatory Changes and Growing Competition

Changes in existing, or new, government laws or regulations in the countries in which the Group operates may materially impact the 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.

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 Central and Eastern Europe, thus increasing the pressure on the Issuer's profit margins.

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

Operational Risk

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.

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

Option Price Risk

The option price is the premium which is paid by an investor to acquire an option. The option premium is primarily affected by the difference between the price of the underlying asset and the strike price, the time remaining for the option to be exercised, and the volatility of the underlying asset. Affecting the option price to a lesser degree are factors such as interest rates, market conditions, and the dividend rate of the underlying asset. Changes in the price and volatility of the underlying asset strongly influence the option price. The value of an option tends to decrease as its expiration date approaches and the option becomes worthless after that date.

Inflation Risk

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

Liquidity Risk

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

Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country-specific reasons.

Market Price Risk

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

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) if any or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). The Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. The Issuer

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

Reinvestment Risk

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

Currency Risk/Dual Currency Notes

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

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

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

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

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

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

Fixed to Floating Rate Notes

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

Zero Coupon Notes

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

Index-linked Notes

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

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of Index-linked Interest Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index-linked Interest Note is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of

Index-linked Redemption Notes is exposed to the risk that the repayment amount is uncertain. Depending on the calculation of the repayment amount, the yield of an Index-linked Redemption Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or parts of it. The more volatile the relevant index, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. Uncertainty with respect to interest and repayment amount make it impossible to determine the yield of Index-linked Notes in advance.

General Risks in respect of Structured Notes

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

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

Risks in Connection with Caps

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

Risk of Potential Conflicts of Interest

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

Equity-linked Notes

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

Fund-linked Notes

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

Notes linked to Hedge Funds

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.

Credit-linked Notes

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

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

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

Commodity-linked Notes

Payments in respect of Commodity-linked Notes will be dependent upon the performance of the underlying commodity. An investment in Commodity-linked Notes is not the same as an

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

Subordinated Notes

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

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

Tier 1 Notes

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

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

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

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

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

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

Interest on the Tier 1 Notes is not cumulative. Interest on the Tier 1 Notes will be paid by the Issuer out of Distributable Funds, except that the Issuer will not be required to make payments of interest to the extent that the aggregate of such interest payments together with interest paid on the Tier 1 Notes previously during the current fiscal year and distributions made or proposed or reasonably likely to be made on Parity Securities during the current fiscal year would exceed Distributable Funds. Even if sufficient Distributable Funds are available, the Issuer will not be required to make payments of interest if its directors have resolved that, in accordance with applicable Austrian banking regulations affecting banks which fail to meet their capital ratios pursuant to the Act, the Issuer would be limited in making such payments on Parity Securities or if there is in effect an order of the FMA prohibiting the Issuer from making any payments. If interest on the Tier 1 Notes for any interest period is not paid for such reasons, the holder of the Tier 1 Notes will not be entitled to receive interest, even if Distributable Funds subsequently become available. The Issuer may also, at its sole discretion, elect not to make Interest Payments on the Tier 1 Notes with a view to ensuring the continuity of its activities without weakening its financial structure, known as the "Optional Non-Payment Right", subject to the obligation of the Issuer to make Interest Payments in certain circumstances in which the Issuer or an Issuing Vehicle makes a dividend payment or distribution or other payment on certain other securities.

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

Reverse Convertible Notes

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

Notes may not be a suitable investment for all investors

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant Notes and the impact such investment will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

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

Impact of Regulatory Changes

The Issuer is subject to financial services laws, regulations, administrative actions and policies in Austria and each other jurisdiction in which the Issuer operates. Changes in supervision and regulation, in particular in Austria, could materially affect the Issuer's business, the products and services offered or the value of its assets. Although the Issuer works closely with its regulators and continually monitors the situation, future changes in regulation and fiscal or other policies can be unpredictable and are beyond the control of the Issuer.

Integral multiples of less than €50,000

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

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 is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment

requirements of limited categories of investors. These types of Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Notes.

Exchange rate risks and exchange controls

The Issuer will pay principal and interest on the Notes in the Specified Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the "Investor's Currency") 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.

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.

Interest rate risks

Investment in Fixed Rate Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of Fixed Rate Notes.

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) Notes are legal investments for it, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

OVERVIEW OF THE PROGRAMME

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

Issuer	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Description	Debt Issuance Programme
Size	Up to €25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue) aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time.
Domestic Arranger and Dealer	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
International Arranger	J.P. Morgan Securities Ltd.
International Dealers	BNP PARIBAS, Deutsche Bank AG, London Branch, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, J.P. Morgan Securities Ltd. and UBS Limited.

The Issuer may from time to time terminate the appointment of any dealer under the Programme or appoint additional dealers either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme. References in this Prospectus to "Permanent Dealers" are to the persons listed above as Dealers and to such additional persons that are appointed as dealers in respect of the whole Programme (and whose appointment has not been terminated) and to Dealers are to all Permanent Dealers and all persons appointed as a dealer in respect of one or more Tranches.

Fiscal Agent	The Bank of New York
International Paying and Transfer Agents	The Bank of New York (Luxembourg) S.A.
Domestic Agent	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Method of Issue	<p>Notes will be specified in the relevant Final Terms as either International Notes or Domestic Notes (together, the “Notes”). International Notes will be issued on a syndicated or a non-syndicated basis. Domestic Notes will be issued on a non-syndicated basis only.</p> <p>The Notes will be issued in series (each a “Series”) having one or more issue dates and on terms otherwise identical (or identical other than in respect of the first payment of interest), the Notes of each Series being intended to be interchangeable with all other Notes of that Series. Each Series may be issued in tranches (each a “Tranche”) on the same or different issue dates. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental Terms and Conditions and, save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche, will be identical to the terms of other Tranches of the same Series) will be set out in a final terms supplement to this Prospectus (the “Final Terms”).</p>
Redenomination, renominatisation and/or reconventioning	Notes denominated in a currency that may be redenominated into euro may, following the giving of notice by the Issuer to the Noteholders, the Fiscal Agent, Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) or to the Noteholders, the Fiscal Agent and/or OeKB (in the case of Domestic Notes), be subject to redenomination, renominatisation, reconventioning and/or consolidation with other Notes then denominated in euro as may be specified in the Final Terms.

Consolidation

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

Issue Price

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

Form of Notes

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

Clearing Systems

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

Initial Delivery of Notes

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

Currencies

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

Maturities

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

Denomination

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

Fixed Interest Rate Notes

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

Floating Rate Notes

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

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

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

Zero Coupon Notes

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

Index-linked Notes

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

Fund-linked Notes

Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of fund-linked Notes will be calculated by reference to such fund or basket of funds as the Issuer and the relevant Dealer or other purchaser may agree (as indicated in Part A of the relevant Final Terms). Funds may directly or indirectly invest in accordance with the principle of portfolio diversification in shares, bonds, structured notes, real estate, money market instruments, financial instruments, commodities, indices, funds and other investments. Funds may be listed or unlisted and may be established in various forms and structures depending on the applicable legal regime and investment objective. In particular, funds may be set up as closed end or open end

vehicles with or without own legal subjectivity with or without a separate management entity. Depending on the jurisdiction of the establishment of the fund, its structure, investment object, etc the fund may be set up in accordance with Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (“UCITS”), as amended. The fund categories sufficient to serve as an underlying for fund-linked Notes are not restricted to funds in compliance with the UCITS directive and may include various funds categories, such as single funds or fund of funds structures, index funds and index tracking funds, real estate funds, hedge funds, alternative investment funds and others, whose structure, investment objectives, investor’s participation etc. may differ from the structure, investment objectives, investor’s participation etc. under the UCITS directive. Depending on the applicable legal regime, funds may or may not be subject to supervision of authorities, certain investment thresholds and limited redemption rights.

Variable Coupon Amount Notes

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

Variable Redemption Amount Notes

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

Equity-linked Notes

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

Credit-linked Notes	Credit-linked Notes may be issued relating to one or more reference entities (as specified in the relevant Final Terms). Holders of Credit-linked Notes are exposed to the credit risk of the Issuer and such reference entities.
Commodity-linked Notes	Payments in respect of Commodity-linked Notes will be calculated by reference to a commodity, as indicated in Part A of the relevant Final Terms.
Reverse Convertible Notes	Reverse Convertible Notes (convertible into shares, commodities, currencies or funds, or baskets thereof, whether listed or unlisted) may be issued as Domestic Notes only, as specified in the relevant Final Terms.
Other Notes	Terms applicable to high interest Notes, low interest Notes, step-up Notes, step-down Notes, dual currency Notes, reverse dual currency Notes, optional dual currency Notes, partly-paid Notes, and any other type of Note that the Issuer and any Dealer or Dealers may agree to issue under the Programme will be set out in the relevant Final Terms and/or Supplemental Prospectus.
Interest Periods and Interest Rates	The length of the interest periods for the Notes and the applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both. The use of interest accrual periods permit the Notes to bear interest at different rates in the same interest period. All such information will be set out in Part A of the relevant Final Terms.
Redemption	Notes may be redeemable at par or at such other Redemption Amount (detailed in a formula or otherwise) as will be specified in Part A of the relevant Final Terms.

Redemption by Instalments

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

Optional Redemption

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

Status of the Senior Notes

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

Status of the Subordinated Notes

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

Status of the Tier 1 Notes

The Tier 1 Notes will constitute direct, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, all as described in "Terms and Conditions of the Notes – Status of the Tier 1 Notes"

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

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

Cross Default	See “Terms and Conditions of the Notes - Events of Default”. Tier 1 Notes are not subject to Cross Default.
Negative Pledge	See “Terms and Conditions of the Notes - Negative Pledge” in respect of Senior Notes only.
Early Redemption	Except as provided in “Optional Redemption” above, (i) Notes (other than Tier 1 Notes) will be redeemable at the option of the Issuer prior to maturity only for tax reasons and, at the option of the Noteholders, only in certain defined circumstances and (ii) Tier 1 Notes may be redeemable at the option of the Issuer only for certain tax or regulatory reasons. See “Terms and Conditions of the Notes - Redemption, Purchase and Options”.
Withholding Tax	All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of withholding taxes of the Republic of Austria (“Austria”), subject to customary exceptions as described in “Terms and Conditions of the Notes - Taxation”.
Governing Law	<p>To be specified in Part A of the relevant Final Terms, as either:</p> <p>English law, save that the subordination provisions contained in Conditions 3(b) and 3(c) of the Notes and the determination of “Distributable Funds” in Condition 5(c) are governed by Austrian law; or</p> <p>Austrian law, in respect of issues nominated as being governed by Austrian law, including issues of <i>Pfandbriefe</i> (Mortgage Bonds), <i>Kommunalschuldverschreibungen</i> (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>) (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds.</p> <p>International Notes may be governed by English law or by Austrian law. All Domestic Notes will be governed by Austrian law.</p>

Binding Language

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

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

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

Listing

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

At the date of this Prospectus, Notes of the Issuer are admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and on the Markets.

Ratings

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

Selling Restrictions

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

The Notes to be offered and sold will be subject to the restrictions of Category 2 for the purposes

of Regulation S under the Securities Act.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

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

This Note is either a Domestic Note or an International Note as specified hereon. The International Notes are issued pursuant to an Agency Agreement (as amended or supplemented as at the Issue Date, the "Agency Agreement") dated 10 August 2007 between the Issuer, JPMorgan Chase Bank N.A. as fiscal agent and the other agents named therein and, with regard to International Notes governed by English law, with the benefit of a Deed of Covenant (as amended or supplemented as at the Issue Date, the "Deed of Covenant") dated 10 August 2007 executed by the Issuer in relation to the Notes. In relation to Domestic Notes, the Issuer will act as fiscal agent, paying agent, registrar, transfer agent and calculation agent as necessary. The fiscal agent, the paying agents, the registrar, the transfer agents and the calculation agent(s) for the time being (if any) are referred to below respectively as the "Fiscal Agent", the "Paying Agents" (which expression shall include the Fiscal Agent), the "Registrar", the "Transfer Agents" and the "Calculation Agent(s)". The Noteholders (as defined below), the holders of the interest coupons (the "Coupons") relating to interest bearing Notes in bearer form and, where applicable in the case of such Notes, talons for further Coupons (the "Talons") (the "Couponholders") and the holders of the receipts for the payment of instalments of principal (the "Receipts") relating to Notes in bearer form of which the principal is payable in instalments (the "Receiptholders") are deemed to have notice of all of the provisions of the Agency Agreement applicable to them.

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

Copies of the Agency Agreement, the Deed of Covenant, the 2000 ISDA Definitions and the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, which are published from time to time by the International Swaps and Derivatives Association Inc. are available for inspection during usual business hours at the specified offices of each of the Paying Agents, the Registrar and the Transfer Agents.

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

1 Form, Denomination and Title

The Notes are issued in bearer form ("Bearer Notes", which expression includes Notes that are specified to be Exchangeable Bearer Notes), in registered form ("Registered Notes") or in bearer form exchangeable for Registered Notes ("Exchangeable Bearer Notes") in each case in the Specified Denomination(s) shown hereon.

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

have the same Specified Denomination as the lowest denomination of Exchangeable Bearer Notes.

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

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

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

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

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

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

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

2 Exchange of Exchangeable Bearer Notes and Transfers of Registered Notes

(a) Exchange of Exchangeable Bearer Notes

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

(b) Transfer of Registered Notes

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

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

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

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

(d) Delivery of New Certificates

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

(e) Exchange Free of Charge

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

(f) Closed Period

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

3 Status

(a) Status of Senior Notes

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

(b) Status of Subordinated Notes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Payments of principal and/or interest in respect of Subordinated Notes constituting Short-term Subordinated Capital are only payable by the Issuer if the Own Funds of the Issuer which are accountable as Own Funds pursuant to the Banking Act would not thereby fall below 100% of the Own Funds requirements under section 22, paragraph 1, Nos. 1 to 4 of the Banking Act.

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

(c) Status of Tier 1 Notes and Rights upon Liquidation

The Tier 1 Notes (being those Notes which specify their status as Tier 1 Capital) and the Coupons relating to them constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank, and will rank, (i) senior to the Bank Share Capital of the Issuer, (ii) pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all (if any) other present and future securities issued by the Issuer which rank pari passu with the Tier 1 Notes and (iii) subordinated to all (if any) present and future senior and other unsubordinated and subordinated debt obligations of the Issuer (save for subordinated debt obligations which rank or are expressed to rank pari passu with the Tier 1 Notes).

In the event of any voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the Issuer, the Tier 1 Noteholders will be entitled to receive the Liquidation Distribution in respect of each Tier 1 Note held out of the assets of the Issuer available for distribution to Tier 1 Noteholders. Such entitlement will arise before any distribution of assets is made to holders of Bank Share Capital or any other securities of the Issuer ranking junior as regards participation in assets to the Tier 1 Notes, but such entitlement will rank equally with the entitlement of the holders of all Asset Parity Securities, if any, of the Issuer and senior to the Issuer's Bank Share Capital.

The Liquidation Distribution per Tier 1 Note payable to Tier 1 Noteholders and the liquidation distribution per security payable to the holders of all Asset Parity Securities shall be subject to and conditional upon payment in full in accordance with Austrian law of all creditors of the Issuer, including holders of its subordinated debt ranking, or expressed to rank, senior to its obligations under the Tier 1 Notes

but, for the avoidance of doubt, excluding holders of any liability expressed to rank *pari passu* with the Issuer's obligations under the Tier 1 Notes.

If the Liquidation Distribution and any other such liquidation distributions cannot be made in full by reason of the limitation described in this Condition 3(c), such amounts will be payable *pro rata* in the proportion that the amount available for payment bears to the full amount that would have been payable but for such limitation. After payment of the Liquidation Distribution, paid *pro rata* as aforesaid if applicable, Tier 1 Noteholders will have no right or claim to any of the remaining assets of the Issuer.

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

(i) *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds)

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

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

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

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

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

Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Public-Sector Covered Bonds) are secured by a separated pool of cover assets comprising, among certain other eligible items, loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or against other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and government entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these government entities as well as

hedging contracts (derivative contracts) entered into in order to decrease future interest, currency or creditor risks. The cover assets for *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) are listed in the relevant register which is kept by the Issuer pursuant to the Austrian Act on Mortgage Banks (*Hypothekenbankgesetz*). The total amount of the issued *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) shall at any time be covered by eligible assets of at least equal amount and equal interest revenue plus a safety margin of at least 2% of the issued *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds). Additionally, the Articles of Association of the Issuer provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) shall be covered at any time by eligible assets.

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

(iii) Covered Bonds (Fundierte Bankschuldverschreibungen)

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

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

4 Negative Pledge

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

- (a) the Issuer will not, and will ensure that none of its Core Subsidiaries (as defined in Condition 10) will, create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other

security interest upon the whole or any part of its property or assets, present or future, to secure for the benefit of the holders of any External Indebtedness (as defined below) (i) payment of such External Indebtedness, (ii) any payment under any guarantee of such External Indebtedness, or (iii) any payment under any indemnity relating to such External Indebtedness; and

- (b) the Issuer will not, and will use reasonable endeavours to ensure that none of its Haftungsverbund Subsidiaries (as defined in Condition 10) will, create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other security interest upon the whole or any part of its property or assets, present or future, to secure for the benefit of the holders of any Core Group External Indebtedness (as defined below) (i) payment of such Core Group External Indebtedness, (ii) any payment under any guarantee of such Core Group External Indebtedness, or (iii) any payment under any indemnity relating to such Core Group External Indebtedness, without in any such case at the same time according to the Senior Notes, Receipts and Coupons (unless it has been already so accorded) the same security as is created or subsisting to secure such External Indebtedness, Core Group External Indebtedness, guarantee or indemnity or such other security as shall be approved by an Extraordinary Resolution (as defined in the Agency Agreement) of the Noteholders, provided however that such restriction shall not apply to *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds), Covered Bonds or Asset Backed Finance and comparable instruments, including, but not limited to, Czech and Slovak mortgage bonds, issued by the Issuer and/or any Subsidiary as created from time to time by Austrian or any other applicable law or permitted by the Austrian Financial Markets Authority or any other competent supervision authority.

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

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

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

5 Interest and other Calculations

(a) Interest Rate and Accrual

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

Interest shall cease to accrue on each Note on, but excluding, the due date for redemption (if any) unless, upon due presentation, payment of principal is

improperly withheld or refused, in which event interest shall continue to accrue (as well after as before judgment) at the Interest Rate in the manner provided in this Condition 5 to the Relevant Date (as defined in Condition 8).

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

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

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

the Calculation Agent under a Swap Transaction under the terms of an agreement incorporating the ISDA Definitions and under which:

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

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

(B) Screen Rate Determination for Floating Rate Notes

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

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

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

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

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

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

For a description of certain risks relating to an investment in such Notes, see “Risk Factors - Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme - Index-linked Notes” and the relevant Final Terms.

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

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

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

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

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

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

would exceed Distributable Funds for the prior fiscal year,

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

(B) Subject to Condition 5(c)(ii) below, the Issuer may also, at its sole discretion, elect not to make Interest Payments on the Tier 1 Notes with a view to ensuring the continuity of its activities without weakening its financial structure (the “Optional Non-Payment Right”).

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

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

Date falling in the six month period commencing on the date on which such dividend or interest payment or other payment or other distribution was declared or made on such Interest Parity Securities. If the dividend or interest payment or other payment or distribution on such Interest Parity Securities was only a partial payment of the amount so owing, the Interest Payment(s) payable in such six month period will be reduced proportionally;

- (B) declares or pays any dividend or interest or makes any other payment or other distribution on any Junior Securities other than to other Group Companies. Interest Payments will in these circumstances be made in full on each Interest Payment Date falling in the six month period commencing on the date on which such dividend or interest payment or other payment or other distribution was declared or made on such Junior Securities;
 - (C) redeems, repurchases or otherwise acquires any Parity Securities or Junior Securities for any consideration except by way of replacement by, conversion into, or exchange for shares of common stock of the Issuer or, except where any such redemption, repurchase or acquisition is funded, directly or indirectly, by the issue of shares of common stock or unless such Parity Securities or Junior Securities are redeemed, repurchased or otherwise acquired (i) by the Issuer in the ordinary course of its investment banking or trading activities or (ii) in order to fulfil its obligations under stock option or employee stock ownership schemes, in each case as permitted by the Austrian Stock Corporations Act (Aktiengesetz). Interest Payments will in these circumstances be made in full on each Interest Payment Date falling in the six month period commencing on the date on which such redemption, repurchase or other acquisition occurred.
- (iii) If the Issuer does not pay Interest in respect of the Tier 1 Notes in any Interest Period then, subject to the provisions of this Condition 5(c), the right of Tier 1 Noteholders to receive Interest in respect of the Interest Period ending on the relevant Interest Payment Date will be extinguished and the Issuer will have no obligation to pay Interest accrued for such Interest Period or to pay any Interest thereon, whether or not Interest on the Tier 1 Notes is paid for any future Interest Period.
 - (iv) When, by reason of any limitation described in this Condition 5(c), Interest is not paid in full on the Tier 1 Notes and any Parity Securities, all Interest payable upon the Tier 1 Notes and any dividends, interest or other distributions on such Parity Securities will be payable pro rata in the proportion that the amounts available for payment on the Tier 1 Notes and any such Parity Securities on the due date of payment shall bear to the full amount that would have been payable on the Tier 1 Notes and such Parity Securities but for such limitation, and any claims in respect of the difference between the full amount and the amount so payable shall be thereupon extinguished. If Interest is not paid in full in accordance with the foregoing, the Tier 1 Noteholders will be notified in accordance with Condition 14.
 - (v) The Issuer will not issue any preferred securities or preference shares or other securities, (i) which rank senior to its obligations under the Tier 1 Notes and (ii) which, in any such case, constitutes, or is capable of constituting, Tier 1 Capital or enter into any support agreement or give any guarantee in respect of any preferred securities or preference shares or other securities issued by any Subsidiary of the Issuer or any special purpose vehicle or protected cell company and which, in any such case, constitutes, or is

capable of constituting, Tier 1 Capital if such support agreement or guarantee (including, without limitation, any support agreement or guarantee that would provide a priority of payment with respect to Distributable Funds) would rank senior to the Tier 1 Notes unless, in each case, (a) the terms and conditions of the Tier 1 Notes are changed to give the Noteholders such rights and entitlements as are contained in or attached to such preferred securities or such preference shares or such other securities or such other support agreement or guarantee so that the Tier 1 Notes rank pari passu with, and contains substantially equivalent rights of priority as to payment out of Distributable Funds as, any such preferred securities or preference shares or other securities or other support agreement or guarantee and (b) the most recent Interest Payment has been paid in full by the Issuer.

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

(d) Interest Rate on Zero Coupon Notes

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

(e) Dual Currency Notes

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

(f) Partly Paid Notes

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

(g) Accrual of Interest

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

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

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

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

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

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

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

(j) Calculations

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

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

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

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

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

(I) Definitions

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

“Act” means the Austrian Banking Act 1993, as amended.

“Asset Parity Security” means any security issued by the Issuer, any Subsidiary, any special purpose vehicle or protected cell company (i) ranking *pari passu* as to participation in the assets of the Issuer with its obligations under the Tier 1 Notes, or (ii) entitled to the benefit of a guarantee or support agreement from the Issuer ranking *pari passu* as to participation in the assets of the Issuer with its obligations under the Tier 1 Notes.

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

“Business Day” means:

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

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

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

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

- (i) if “*Actual/365* or *Actual/Actual - ISDA*” is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (x) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (y) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (ii) if “*Actual/365 (Fixed)*” is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365;
- (iii) if “*Actual/360*” is specified hereon, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360;

- (iv) if “30/360”, “360/360” or “*Bond Basis*” is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31 day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30 or 31 day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month));
- (v) if “30E/360” or “*Eurobond Basis*” is specified hereon, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); and
- (vi) if “*Actual/Actual - ICMA*” is specified hereon,
 - (a) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
 - (b) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of: (x) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and (y) the number of days in such Calculation Period falling the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year

where:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“Interest Period Date” means each Interest Payment Date unless otherwise specified hereon.

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

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

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

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

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

“Reference Rate” means the rate specified as such hereon.

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

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

“TARGET System” means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System or any successor thereto.

“Distributable Funds” means, in respect of each fiscal year of the Issuer, the aggregate amount, as calculated as at the end of the immediately preceding fiscal year, of accumulated retained earnings and any other reserves and surpluses of the

Issuer capable under the companies laws of Austria of being available for distribution to holders of Bank Share Capital, but before deduction of the amount of any dividend or other distribution declared on Bank Share Capital in respect of such prior fiscal year.

“Issuing Vehicle” means any Subsidiary or any special purpose vehicle or protected cell company which issues securities which are entitled to the benefit of a guarantee or support agreement from the Issuer ranking *pari passu* as to payment of dividends, interest or other distributions with the Issuer’s obligations under the Tier 1 Notes.

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

“Liquidation Distribution” means, in respect of each Tier 1 Note, the amount per Tier 1 Note specified hereon or, in relation to any securities of the Issuer ranking *pari passu* with the Tier 1 Notes as regards participation in the assets of the Issuer, such amount as the holders are entitled to receive by way of liquidation preference per security held by them in the event of any voluntary or involuntary winding-up of the Issuer plus accrued and unpaid interest for the then current Interest Period to the date of payment.

“Optional Redemption Amount” means the amount specified as such hereon.

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

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

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

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

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

“Tier 1 Capital” means hybrid Tier 1 Capital provided for in Sec. 24 of the Act as in force from time to time.

(m) Calculation Agent

The Issuer shall procure that there shall at all times be one or more Calculation Agents if provision is made for them hereon and for so long as any Note is outstanding (as defined in the Agency Agreement). Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Notes, references in these Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its respective duties under the Conditions. If the Calculation Agent is unable or unwilling to act as such or if the Calculation Agent fails duly to establish the Rate of Interest for an Interest Period or Interest Accrual Period or to calculate any Interest Amount, Instalment Amount, Final Redemption Amount, Early Redemption Amount or Optional Redemption Amount, as the case may be, or to comply with any other requirement, the Issuer shall appoint a leading bank or investment banking firm engaged in the

inter-bank market (or, if appropriate, money, swap or over-the-counter index options market) that is most closely connected with the calculation or determination to be made by the Calculation Agent (in the case of International Notes acting through its principal London office or any other office actively involved in such market and in the case of Domestic Notes, acting through its principal office in Vienna) to act as such in its place. The Calculation Agent may not resign its duties without a successor having been appointed as aforesaid.

(n) Certificates to be final

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 5, shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent, the Fiscal Agent, the other Paying Agents and all Noteholders, Receiptholders and Couponholders and (in the absence as aforesaid) no liability to the Issuer, the Noteholders, the Receiptholders or the Couponholders shall attach to the Calculation Agent or the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by them of their powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

6 Redemption, Purchase and Options

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

(a) Redemption by Instalments and Final Redemption

- (i) Unless previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this Condition 6 or the relevant Instalment Date (being one of the dates so specified hereon) is extended pursuant to any Issuer's or Noteholders' option in accordance with Condition 6(c) or 6(d), each Note that provides for Instalment Dates and Instalment Amounts shall be partially redeemed on each Instalment Date at the related Instalment Amount specified hereon. The outstanding principal amount of each such Note shall be reduced by the Instalment Amount (or, if such Instalment Amount is calculated by reference to a proportion of the principal amount of such Note, such proportion) for all purposes with effect from the related Instalment Date, unless payment of the Instalment Amount is improperly withheld or refused on presentation of the related Receipt, in which case, such amount shall remain outstanding until the Relevant Date relating to such Instalment Amount.
- (ii) Unless previously redeemed, purchased and cancelled as provided below or its maturity is extended pursuant to any Issuer's or Noteholders' option in accordance with Condition 6(c) or 6(d), each Note shall be finally redeemed on the Maturity Date specified hereon at its Final Redemption Amount (which, unless otherwise provided, is its principal amount) or, in the case of a Note falling within paragraph (i) above, its final Instalment Amount, with the exception that the redemption of Subordinated Notes constituting Supplementary Capital or Subordinated Notes constituting Subordinated Supplementary Capital may be delayed until the annual accounts of the Issuer for the relevant financial year(s) have been determined (as referred to in section 125 of the Austrian Stock Corporation Act), pursuant to Conditions 3(b)(i) or 3(b)(iii), as the case may be.
- (iii) Equity-linked Notes, Fund-linked Notes, Credit-linked Notes, Commodity-linked Notes and other Notes are redeemed as specified in the applicable Final Terms. In the case of Credit-linked Notes, the Final Terms may refer to and specify that the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, which are

published from time to time by the International Swaps and Derivatives Association Inc., shall be an integral supplemental part thereof.

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

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

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

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

“Market Disruption” means:

- (i) in case of Notes the Underlying of which are shares, a) if the shares are listed, a temporary suspension or material limitation of trading in such shares on the relevant securities exchange specified in the Final Terms and/or the relevant options exchange (which, if not specified otherwise, shall be the securities exchange and/or option exchange on which such shares and/or options relating thereto are traded on the Issue Date) if such suspension or limitation occurs or continues to exist in the hour prior to the point in time when calculation of the closing price of the shares is usually effected. A limitation of the hours or number of days on which trading takes place shall not constitute a market disruption if the limitation is based on a previously announced change at the relevant securities exchange and/or options exchange. A

limitation which occurs in the course of a day due to movements of prices exceeding certain predetermined thresholds shall only constitute a market disruption if such limitation continues to exist until the end of the trading session on the respective day, or b) any other event specified in the Final Terms.

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

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

- (D) If during the term of the Notes the Noteholders experience a material change of their economic position due to the occurrence of an Adjustment Event, the Issuer shall take measures, to the extent possible, in order to put the Noteholders in the same economic positions as they would be without such Adjustment Event having occurred. The Issuer shall, to the extent possible, implement adjustment measures which are aligned to the measures taken by the relevant securities exchange, relevant exchange and/or relevant options exchange in connection with such Adjustment Event.

“Adjustment Event” means:

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

basket is not available anymore or if a reasonable adjustment to changes occurred is not possible due to other reasons, or if other events specified in the Final Terms have occurred, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to redeem the Notes upon four Business Days' notice at an appropriate value. Such redemption shall be effective upon publication pursuant to Condition 14.

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

(v) Zero Coupon Notes

- (A) The Early Redemption Amount payable in respect of any Zero Coupon Note, the Early Redemption Amount of which is not linked to an index and/or a formula, upon redemption of such Note pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10 shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Note, unless otherwise specified hereon.

- (B) Subject to the provisions of sub-paragraph (C) below, the Amortised Face Amount of any such Note shall be the scheduled Final Redemption Amount of such Note on the Maturity Date discounted at a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (which, if none is shown hereon, shall be such rate as would produce an Amortised Face Amount equal to the issue price of the Notes if they were discounted back to their issue price on the Issue Date) compounded annually. Where such calculation is to be made for a period of less than one year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction shown hereon.

- (C) If the Early Redemption Amount payable in respect of any such Note upon its redemption pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10 is not paid when due, the Early Redemption Amount due and payable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note as defined in sub-paragraph (B) above, except that such sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which the Note becomes due and payable were replaced by a reference to the Relevant Date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this sub-paragraph shall continue to be made (as well after as before judgment) until the Relevant Date, unless the Relevant Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and payable shall be the scheduled Final Redemption Amount of such Note on the Maturity Date together with any interest that may accrue in accordance with Condition 5(c).

- (vi) Other Notes: The Early Redemption Amount payable in respect of any Note (other than Zero Coupon Notes described above), upon redemption of such Note pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10, shall be the Final Redemption Amount unless otherwise specified hereon.

(b) *Redemption for Taxation Reasons*

If, as a result of any amendment to or change in the laws or regulations of the Republic of Austria or of any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax or any change in the official or generally accepted interpretation or application of such laws or regulations which becomes effective on or after the Issue Date (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, the Issuer has or will become obliged to pay any additional amounts as described in Condition 8 (and such amendment or change has been evidenced by the delivery by the Issuer to the Fiscal Agent (who shall accept such certificate and opinion as sufficient evidence thereof) of (i) a certificate signed by two authorised signatories of the Issuer on behalf of the Issuer stating that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective), describing the facts leading thereto and stating that such requirement cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it and (ii) an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that such amendment or change has occurred (irrespective of whether such amendment or change is then effective)) on any Interest Payment Date (if this Note is either a Floating Rate Note or Index-Linked Note), or, at any time (if this Note is neither a Floating Rate Note or Index-Linked Note), the Issuer may (having given not less than 30 nor more than 90 days' irrevocable notice to the Noteholders and to the holders in accordance with Condition 14) redeem all, but not some only, of the Notes (other than Notes in respect of which the Issuer shall have given a notice of redemption pursuant to Condition 6(c) or an Exercise Notice in accordance with Condition 6(d), prior to any notice being given under this Condition 6(b)) at their Early Redemption Amount, together with accrued interest to the date fixed for such redemption, provided that (i) no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be required to pay such additional amounts were a payment in respect of the Note then due and (ii) in the case of Subordinated Notes, the Issuer has available to it a corresponding amount of capital of the same amount and at least equal Own Funds quality.

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

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

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

In the case of a partial redemption the notice to Noteholders shall also contain the certificate numbers of the Bearer Notes, or in the case of Registered Notes shall specify the nominal amount of Registered Notes drawn and the holder(s) of such Registered Notes, to be redeemed, which shall have been drawn in such place and in such manner as may be fair and reasonable in the circumstances, taking account of prevailing market practice, subject to compliance with any applicable laws and stock exchange or other relevant authority requirements. So long as the Notes are

listed on the Vienna Stock Exchange or any other stock exchange and the Vienna Stock Exchange Act or rules of the relevant stock exchange so require, the Issuer shall notify such stock exchange of a partial redemption of Notes. In the case of a partial redemption of the Notes which are represented by a Global Certificate or Global Note, the relevant Notes will be selected in accordance with the rules of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg (in the case of International Notes) and/or, if any, OeKB (in the case of Domestic Notes) and if none, prevailing market practice.

(d) Redemption at the Option of Noteholders

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

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

(e) Redemption of Tier 1 Notes

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

(i) No Fixed Redemption Date

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

(ii) Redemption at the Option of the Issuer

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

have sufficient Own Funds required for an adequate risk coverage even after repayment of the Tier 1 Notes.

(iii) Redemption for Tax Reasons and for Capital Reasons

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

- (A) as a result of a change in law or regulation or the official or generally accepted interpretation thereof which becomes effective on or after the Issue Date of such Tier 1 Notes (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, the Issuer is or would be required to pay additional amounts (as described in Condition 8) and such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it;
- (B) as a result of a change in law or regulation or in the official or generally accepted interpretation thereof which becomes effective on or after the Issue Date of such Tier 1 Notes (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, the ability of the Issuer under Austrian banking law to attribute Tier 1 Notes to Own Funds for Austrian capital adequacy purposes on a consolidated basis is changed to the detriment of the Issuer;
- (C) as a result of a change in law or regulation or the official or generally accepted interpretation thereof which becomes effective on or after the Issue Date of such Tier 1 Notes (in the case of a non-syndicated Series) or the signing date (in the case of a syndicated Series), as the case may be, Interest Payments cease to be fully deductible as expenses for purposes of applicable income tax law;

provided that, if any of the events described in Conditions 6(e)(iii)(A), (B) or (C) occurs but the Issuer elects not to redeem the Notes, then the Optional Non-Payment Right shall cease to be applicable; and

- (D) the Issuer has delivered to the Fiscal Agent:
 - (aa) a certificate signed on behalf of the Issuer by two of its authorised representatives stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions relevant to the right of the Issuer so to redeem have occurred; and
 - (bb) with respect to any redemption pursuant to Condition 6(e)(iii)(A) only, an opinion of independent legal advisers, of recognised standing confirming that the event provided for in Condition 6(e)(iii)(A) has occurred and that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts,

in each case upon not less than 30 and no more than 60 Business Days' notice to the Tier 1 Noteholders specifying the relevant Redemption Date (which notice shall be irrevocable), each to be redeemed at the Tax Call Redemption Amount (in the case of any

Notes redeemed pursuant to Condition 6(e)(iii)(A) or Condition 6(e)(iii)(C)) or the Capital Call Redemption Amount (in the case of any Notes redeemed pursuant to Condition 6(e)(iii)(B)) on the specified Redemption Date, provided that in each case the Tier 1 Notes are substituted by capital of equal or better quality (*Kapital gleicher oder besserer Qualität*), unless the Austrian Financial Market Authority determines that the Issuer and the Credit Institute Group have sufficient Own Funds required for an adequate risk coverage even after repayment of the Notes. Upon the expiry of such notice, the Issuer shall be bound to redeem the Notes accordingly.

(f) Purchases

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

(g) Cancellation

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

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

7 Payments and Talons

(a) Bearer Notes

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

(b) Registered Notes

- (i) Payments of principal (which for the purposes of this Condition 7(b) shall include final Instalment Amounts but not other Instalment Amounts) in respect of Registered Notes shall be made to the person shown on the Register, or, if so specified, to the order of such person against presentation and surrender of the relevant Certificates at the specified office of any of the Transfer Agents or of the Registrar and in the manner provided in subparagraph (ii) below.
- (ii) Interest (which for the purpose of this Condition 7(b) shall include all Instalment Amounts other than final Instalment Amounts) on Registered Notes shall be paid to the person shown on the Register or to its order at the close of business on the fifteenth day before the due date for payment thereof (the "Record Date"). Payments of interest on each Registered Note shall be made in the currency in which such payments are due by cheque drawn on a Bank and mailed to the holder (or the first named of joint holders) of such Note at its address appearing in the Register. Upon application by the holder to the specified office of the Registrar or any Transfer Agent before the Record Date and subject as provided in paragraph (a) above, such payment of interest may be made by transfer to an account in the relevant currency maintained by the payee with a Bank.

(c) Payments in the United States

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

(d) Payments subject to Fiscal Laws

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

(e) Appointment of Agents

The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Registrar, the Transfer Agents and the Calculation Agent initially appointed by the Issuer for International Notes and their respective specified offices are listed below. With regard to Domestic Notes, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG will act as Paying Agent, Registrar, Transfer Agent and Calculation Agent. The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Registrar, Transfer Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any Noteholder or Couponholder. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any other Paying Agent, the Registrar, any Transfer Agent or the Calculation Agent and to appoint additional or other Paying Agents or Transfer Agents, provided that the Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Registrar in relation to Registered Notes, (iii) a Transfer Agent in relation to Registered Notes, (iv) one or more Calculation

Agent(s) where the Conditions so require, (v) Paying Agents having specified offices in at least two major European cities in relation to Notes other than Domestic Notes, and a Paying Agent in Vienna in relation to Domestic Notes, (vi) such other agents as may be required by the rules of any stock exchange on which the Notes may be listed or clearing system through which the Notes may be cleared and (vii) a Paying Agent with a specified office in a European member state that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council Meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with or introduced in order to conform to, such Directive.

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

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

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

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

or the interest Commencement Date, as the case may be, shall only be payable against presentation (and surrender if appropriate) of the relevant Bearer Note or Certificate representing it, as the case may be. Interest accrued on a Note that only bears interest after its Maturity Date shall be payable on redemption of such Note against presentation of the relevant Note or Certificate representing it, as the case may be.

(g) Talons

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

(h) Non-Business Days

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

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

(i) Definition of the euro

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

8 Taxation

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

(a) Other connection

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

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

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

(c) Payment to individuals

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

(d) Payment by another Paying Agent

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

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

9 Prescription

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

If Austrian law is specified hereon and with regard to *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered

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

10 Events of Default

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

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

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

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

(iv) in all cases:

If the competent Austrian court declares the Issuer bankrupt, all claims due to the Noteholders and/or to the Couponholders and/or to the Receiptholders (other than under *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds), *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* (Public-Sector Covered Bonds) and Covered Bonds) by the Issuer of principal and/or interest and any additional amounts shall be considered due and payable according to section 14 of the Austrian Bankruptcy Act 1914 as amended (Konkursordnung) in such currency that is legal tender in Austria on the date such insolvency is published by judicial notice, converted at the rate of exchange applicable on the day preceding such date for the purchase with such currency that is legal tender in Austria in Vienna of the amounts due.

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

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

For the purposes of these Conditions:

“*Core Subsidiary*” means any Subsidiary other than a *Haftungsverbund Subsidiary*;

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

“*Group*” means the Issuer and its Subsidiaries;

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

“Material Subsidiary” means at any time:

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

“Subsidiary” means, at any particular time, either:

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

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

11 Meeting of Noteholders, Modifications and Waiver

(a) Meetings of Noteholders

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

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

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

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

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

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

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

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

13 Further Issues

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

14 Notices

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

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

15 Governing Law, Jurisdiction and Service of Process

(a) *English Law*

If English law is specified hereon:

(i) Governing Law

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

(ii) Jurisdiction

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

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

(iii) Service of Process

The Issuer irrevocably appoints its London branch as its agent in England to receive, for it and on its behalf, service of process in any Proceedings in England. Such service shall be deemed completed on delivery to such process agent (whether or not it is forwarded to and received by the Issuer). If for any reason such process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in London, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify Noteholders of such appointment in accordance with Condition 14. Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

(b) Austrian Law

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

(i) Governing Law

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

(ii) Jurisdiction

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

(c) Invalidity etc.

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

16 Language

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

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

GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Emissionsbedingungen

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

Diese Schuldverschreibung ist entweder eine Inländische Schuldverschreibung oder eine Internationale Schuldverschreibung, wie in den Endgültigen Bedingungen bezeichnet. Die Internationalen Schuldverschreibungen werden gemäß einem am 10.8.2007 zwischen der Emittentin, JP Morgan Chase Bank, N.A. als Fiskalagent und den anderen darin genannten Stellen abgeschlossenen Agency Agreement (in der am Ausgabetag gültigen oder ergänzten Fassung, das "Agency Agreement"), und, hinsichtlich der englischen Recht unterliegenden Internationalen Schuldverschreibungen, ausgestattet mit den Rechten gemäß einer Deed of Covenant (in der am Ausgabetag gültigen oder ergänzten Fassung, die "Deed of Covenant") vom 10.8.2007, welche von der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen abgegeben wurde, ausgegeben. Hinsichtlich der Inländischen Schuldverschreibungen wird die Emittentin, soweit erforderlich, selbst als Fiskalagent, Zahlstelle, Registerstelle, Übertragungsstelle und Berechnungsstelle fungieren. Der Fiskalagent, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstelle und die Berechnungsstelle(n) werden (wenn solche vorhanden sind) als der "Fiskalagent", die "Zahlstellen" (diese Bezeichnung umfasst auch den Fiskalagenten), die "Registerstelle", die "Übertragungsstelle" und die "Berechnungsstelle(n)" bezeichnet. Die Gläubiger der Schuldverschreibung (wie nachstehend definiert), die Inhaber von Kuponscheinen (die "Kuponscheine") hinsichtlich zinstragender Inhaberschuldverschreibungen und, soweit auf solche Schuldverschreibungen anwendbar, Talonscheine für weitere Kuponscheine (die "Talonscheine") (die "Kuponscheininhaber") und die Inhaber von Ratenscheinen im Hinblick auf die Teilzahlung von Kapital (die "Ratenscheine") betreffend auf Inhaber lautende Schuldverschreibungen, deren Kapital in Raten zahlbar ist, (die "Ratenscheininhaber") werden behandelt, als ob sie Kenntnis von allen Bestimmungen des Agency Agreement, welche auf sie anwendbar sind, haben.

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

Kopien des Agency Agreement, der Deed of Covenant, der 2000 ISDA Definitionen und der 2003 ISDA Credit Derivatives Definitionen, welche von Zeit zu Zeit von der International Swaps and Derivatives Association Inc. veröffentlicht werden, können während der üblichen Geschäftszeiten in den benannten Geschäftsstellen der Zahlstellen, der Registerstelle und der Übertragungsstellen eingesehen werden.

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

1 Form, Stückelung und Eigentum

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

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

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

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

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

Das Eigentum an Inhaberschuldverschreibungen und Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen wird durch Übergabe übertragen. Das Eigentum an Namensschuldverschreibungen, welche englischem Recht unterliegen, wird, in Übereinstimmung mit zwingendem Recht und wie nachstehend vorgesehen, durch Eintragung im Register (das "Register"), dessen Führung durch die Registerstelle im Einklang mit den Bestimmungen des Agency Agreement die Emittentin vorkehrt, übertragen. Das Eigentum an Namensschuldverschreibungen, welche österreichischem Recht unterliegen, wird durch Abtretung oder, insoweit solche Namensschuldverschreibungen eine Orderklausel enthalten, durch Indossament und Übergabe übertragen. Ausgenommen aufgrund gesetzlicher Vorschrift oder auftrags eines zuständigen Gerichtes wird der Inhaber (wie unten definiert) einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheines, eines Kuponscheines oder eines

Talonscheines für alle Zwecke als der alleinige Eigentümer behandelt, egal ob sie überfällig sind oder nicht und unabhängig von Kenntnis über Eigentum, Treuhandverhältnisse oder sonstige Rechte daran, von einem schriftlichen Vermerk darauf (oder auf dem sie vertretenden Zertifikat) oder von deren Diebstahl oder Verlust (oder des sie vertretenden Zertifikates) und niemand ist haftbar, wenn er den Inhaber als alleinigen Eigentümer behandelt.

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

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

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

2 Umtausch von Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen und Übertragungen von Namensschuldverschreibungen

(a) Umtausch von Umtauschbaren Inhaberschuldverschreibungen

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

(b) Übertragung von Namensschuldverschreibungen

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

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

(c) Ausübung von Wahlrechten oder Teiltilgung von Namensschuldverschreibungen

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

(d) Ausgabe von neuen Zertifikaten

Jedes neue Zertifikat, welches gemäß den Bestimmungen 2(a), (b) oder (c) ausgegeben wird, ist innerhalb von drei Geschäftstagen nach Erhalt der Umtauschaufforderung, der Übertragungserklärung oder der Ausübungserklärung (wie in Bestimmung 6(d) definiert) oder der Einreichung des Zertifikates zum Umtausch zur Lieferung verfügbar. Die Lieferung der(s) neuen Zertifikate(s) erfolgt

bei der benannten Geschäftsstelle der Übertragungsstelle oder der Registerstelle (je nachdem), bei der die Umtauschafforderung, die Übertragungserklärung oder die Ausübungserklärung gestellt wurde oder bei welcher das Zertifikat eingereicht wurde, oder, nach Wahl des die Lieferung oder Einreichung wie zuvor beschrieben durchführenden Inhabers und wie in der jeweiligen Umtauschafforderung, Übertragungserklärung oder Ausübungserklärung oder auf andere schriftliche Weise festgelegt, durch nicht versicherte Postzustellung auf Risiko des Inhabers, dem das neue Zertifikat zusteht, an jene Adresse, die er auf diese Weise bezeichnet hat, ausgenommen dieser Inhaber verlangt eine andere Art der Lieferung und bezahlt im Voraus dem jeweiligen Agenten (wie im Agency Agreement definiert) die Kosten einer anderen von ihm bestimmten Liefermethode und/oder Versicherung. In dieser Bestimmung 2(d) bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag außer Samstag oder Sonntag, an dem Banken am Ort der benannten Geschäftsstelle der jeweiligen Übertragungsstelle oder der Registerstelle (je nachdem) zum Geschäftsbetrieb geöffnet sind.

(e) *Kostenloser Umtausch*

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

(f) *Sperrfrist*

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

3 Rang

(a) *Rang der Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen*

Die Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen (das sind jene Schuldverschreibungen, die ihren Rang als nicht-nachrangig bezeichnen) und die Ratenscheine und zugehörigen Kuponscheine begründen direkte, unbedingte, und nicht nachrangige und (vorbehaltlich Bestimmung 4) unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang ohne Vorrang untereinander und (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) die Zahlungspflichten der Emittentin gemäß den Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen und den Ratenscheinen und zugehörigen Kuponscheinen haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verschuldungen und geldwerten Verpflichtungen der Emittentin.

(b) Rang der Nachrangigen Schuldverschreibungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital begründen, haben eine Mindestlaufzeit von acht Jahren.

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

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

Vor der Liquidation der Emittentin dürfen Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, nur unter anteiligem Abzug der seit dem Ausgabetag solcher Nachrangigen Schuldverschreibungen angefallenen Nettoverluste vom Kapitalbetrag, der auf diese Nachrangigen Schuldverschreibungen ausständig ist, zurückbezahlt werden. Eine Rückzahlung des Kapitals von Nachrangigen

Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, darf daher nicht erfolgen, bevor der Jahresabschluss der Emittentin für alle Geschäftsjahre seit dem Ausgabetag solcher Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, festgestellt wurde (wie im § 125 des Aktiengesetzes vorgesehen).

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

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

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

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

Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen auf Nachrangige Schuldverschreibungen, welche Kurzfristiges Nachrangiges Kapital darstellen, dürfen von der Emittentin nur ausbezahlt werden, wenn die anrechenbaren Eigenmittel der Emittentin gemäß Bankwesengesetz dadurch nicht unter 100% des Eigenmittelerfordernisses gemäß § 22 Abs 1 Z 1 bis 4 des Bankwesengesetzes absinken.

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

(c) Rang von Tier 1 Schuldverschreibungen und Rechte bei Liquidation

Tier 1 Schuldverschreibungen (dh Schuldverschreibungen deren Rang als Tier 1 Kapital bezeichnet ist) und die dazugehörigen Kupons begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und

sind gegenwärtig und künftig (i) höherrangig als das Aktienkapital der Emittentin, (ii) gleichrangig ohne Vorrang untereinander und zumindest gleichrangig mit allen (wenn vorhanden) anderen gegenwärtigen und künftigen von der Emittentin begebenen Wertpapieren, die gleichrangig mit den Tier 1 Schuldverschreibungen sind, und (iii) nachrangig gegenüber allen (wenn vorhanden) gegenwärtigen und künftigen vorrangigen und anderen nicht-nachrangigen und nachrangigen Schuldverpflichtungen der Emittentin (ausgenommen nachrangige Schuldverpflichtungen, die gleichrangig mit den Tier 1 Schuldverschreibungen sind) oder als gleichrangig mit Tier 1 Schuldverschreibungen bezeichnet werden).

Im Fall einer freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Emittentin sind die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen für jede Tier 1 Schuldverschreibung zum Erhalt einer Liquidationsauszahlung (wie unten definiert) aus den Vermögenswerten der Emittentin berechtigt, soweit diese zur Verteilung an die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen zur Verfügung stehen. Dieser Anspruch besteht, bevor Ausschüttungen von Vermögenswerten an die Inhaber von Aktienkapital oder anderen Wertpapieren der Emittentin erfolgen, die nachrangig hinsichtlich der Beteiligung am Vermögen gegenüber den Tier 1 Schuldverschreibungen sind, aber dieser Anspruch ist gleichrangig mit dem Anspruch der Inhaber von allen vermögensgleichrangigen Wertpapieren (wie unten definiert) der Emittentin, wenn solche vorhanden sind, und ist höherrangig gegenüber dem Aktienkapital der Emittentin.

Liquidationsauszahlungen pro Tier 1 Schuldverschreibung, die an Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen zahlbar sind, und Liquidationszahlungen pro Wertpapier, die an Inhaber von vermögensgleichrangigen Wertpapieren zahlbar sind, sind bedingt durch die Befriedigung aller Gläubiger der Emittentin im Einklang mit österreichischem Recht, einschließlich der Inhaber der nachrangigen Schuldverpflichtungen, welche vorrangig gegenüber den Verpflichtungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen sind, aber, zur Klarstellung, ausgenommen jede Verbindlichkeit, die als gleichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Tier 1 Schuldverschreibungen bezeichnet ist.

Wenn die Liquidationsauszahlung und andere Liquidationszahlungen aufgrund der in dieser Bestimmung 3(c) beschriebenen Einschränkungen nicht zur Gänze erfolgen können, sind diese Zahlungen anteilig in jenem Verhältnis zahlbar, das dem verfügbaren Betrag zum vollen Betrag, der ohne die Beschränkung zahlbar gewesen wäre, entspricht. Nach einer solcherart erfolgten anteiligen Zahlung der Liquidationsauszahlung haben Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen kein Recht oder Anspruch auf einen allenfalls noch verbleibenden Vermögenswert der Emittentin.

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

(i) Pfandbriefe

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

Pfandbriefe werden durch einen gesonderten Deckungsstock von Deckungswerten besichert, welcher neben anderen geeigneten Vermögenswerten erstrangige Hypotheken an österreichischen Liegenschaften und an bestimmten Liegenschaften, welche in anderen

Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes und der Schweiz gelegen sind, sowie Sicherungsgeschäfte (Derivativerträge) zur Verminderung künftiger Zins-, Währungs- oder Schuldnerisiken enthalten kann. Die Deckungswerte für *Pfandbriefe* werden im Hypothekenregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem Hypothekbankgesetz geführt wird. Der Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen *Pfandbriefe* hat in Höhe des Nennwerts jederzeit durch Hypotheken (oder andere geeignete Vermögenswerte) von mindestens gleicher Höhe und mindestens gleichem Zinsertrag zuzüglich einer sichernden Überdeckung von 2% des Nennwerts der im Umlauf befindlichen *Pfandbriefe* gedeckt zu sein. Die Satzung der Emittentin sieht vor, dass zusätzlich zur Deckung des Nennwertes der *Pfandbriefe* die jederzeitige Deckung nach dem Barwert der im Umlauf befindlichen *Pfandbriefe* sichergestellt sein muss.

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

(ii) *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*

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

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

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

(iii) Fundierte Bankschuldverschreibungen

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

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

4 Negativverpflichtung

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

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

die Zahlung solcher Externer Verschuldung der Kerngruppe, (ii) eine Zahlung gemäß einer Garantie für eine solche Externe Verschuldung, oder (iii) eine Zahlung gemäß einer Haftung, welche sich auf eine solche Externe Verschuldung der Kerngruppe bezieht, zu besichern; die Emittentin wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um sicherzustellen, dass keine ihrer Haftungsverbund Tochtergesellschaften (wie in Bestimmung 10 definiert) eine der oben beschriebenen Handlungen vornimmt, ohne in einem solchen Fall zur gleichen Zeit zu Gunsten der Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, der Ratenscheine und Kuponscheine (außer wenn es ohnedies bereits so vereinbart war) die gleiche Sicherheit zu bestellen, welche zur Besicherung von Externer Verschuldung, Externer Verschuldung der Kerngruppe, Garantie oder Haftung oder anderer Sicherheit, die durch einen Außerordentlichen Beschluss (wie im Agency Agreement definiert) der Gläubiger der Schuldverschreibung beschlossen wird, geschaffen oder aufrechterhalten wird, wobei diese Einschränkung nicht für *Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*, fundierte Bankschuldverschreibungen oder Asset Backed Finanzierungen und vergleichbare Instrumente gilt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, tschechische und slowakische Immobilienanleihen, welche von der Emittentin und/oder einer Tochtergesellschaft ausgegeben werden und welche durch österreichisches oder anderes anwendbares Recht geschaffen werden oder gemäß der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde oder einer anderen zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig sind.

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

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

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

5 Verzinsung und andere Berechnungen

(a) Zinssatz und Zinslauf

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

Der Zinslauf für jede Schuldverschreibung endet (wenn ein solcher vorgesehen ist) am Tilgungstag (dieser ausgenommen), sofern nicht die Zahlung des Kapitals nach rechtmäßiger Vorlage unrechtmäßig zurückgehalten oder abgelehnt wird; in einem solchen Fall fallen Zinsen weiter an (sowohl nach als auch vor einem Gerichtsurteil) zu dem in dieser Bestimmung 5 vorgesehenem Zinssatz bis zum Relevanten Datum (wie in Bestimmung 8 definiert).

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

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

(A) ISDA Feststellung für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

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

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

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

(B) Bildschirmseitenfeststellung für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

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

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

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

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

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

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

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

(c) Tier 1 Schuldverschreibungen – Keine Zinsnachzahlungspflicht

- (i) Zinszahlungen auf Tier 1 Schuldverschreibungen sind nicht kumulativ und fallen auf Grundlage einer täglichen Berechnung an. Zinsen auf Tier 1 Schuldverschreibungen sind von der Emittentin zahlbar, wobei die Emittentin nicht zur Zahlung von Zinszahlungen in einem Geschäftsjahr verpflichtet ist, wenn:
 - (A) die Summe dieser Zinszahlungen, zusammen mit:

- (aa) Zinszahlungen (einschließlich von diesbezüglichen zusätzlichen Beträgen, wie in Bestimmung 8 beschrieben), die von der Emittentin zuvor hinsichtlich der Tier 1 Schuldverschreibungen im jeweils laufenden Geschäftsjahr bereits bezahlt wurden;
- (bb) Ausschüttungen oder anderen Zahlungen, die zuvor auf gleichwertige Wertpapiere (wie unten definiert) im jeweils laufenden Geschäftsjahr geleistet wurden; und
- (cc) allen Ausschüttungen oder anderen Zahlungen, die in Hinblick auf gleichwertige Wertpapiere im jeweils laufenden Geschäftsjahr vorgeschlagen oder nach vernünftiger Einschätzung wahrscheinlich zahlbar sind,

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

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

- (B) Ausgenommen Bestimmung 5(c)(ii) ist die Emittentin weiters in ihrem alleinigen Ermessen berechtigt zu entscheiden, keine Zinszahlungen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen im Hinblick auf die Sicherung des Fortbestandes der Geschäftstätigkeiten der Erste Bank ohne Schwächung ihrer Finanzstruktur zu leisten (das „Wahlrecht zur Nichtzahlung“)
- (ii) Unbeschadet der Bestimmung 5(c)(i)(B), aber stets im Einklang mit Bestimmung 5(c)(i)(A) wird die Emittentin Zinszahlungen wie nachstehend beschrieben tätigen, wenn sie oder eine Emissionsgesellschaft:
 - (A) Dividenden oder Zinsen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf zinsgleichrangige Wertpapiere (wie nachstehend definiert) beschließt oder zahlt (auf andere Weise als wegen dieser Bestimmung oder einer Bestimmung mit im wesentlich gleicher Wirkung bei zinsgleichrangigen Wertpapieren, die durch diese Bestimmung ausgelöst wird), und die Dividenden oder Zins- oder anderen Zahlungen oder Ausschüttungen auf solche zinsgleichrangigen Wertpapiere der volle auf diese zinsgleichrangigen Wertpapiere zahlbare Betrag war. Zinszahlungen erfolgen in diesem Fall im vollen Ausmaß an jedem Zinszahlungstag innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag, an dem solche Dividenden oder Zinszahlungen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf zinsgleichrangige Wertpapiere beschlossen oder bezahlt wurden. Wenn solche Dividenden oder Zinszahlungen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf zinsgleichrangige Wertpapiere nur eine Teilzahlung des geschuldeten Betrages darstellen, reduziert sich die zahlbare Zinszahlung(en) in diesen sechs Monaten entsprechend;

- (B) Dividenden oder Zinsen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf nachrangige Wertpapiere (wie unten definiert) beschließt oder zahlt, ausgenommen an andere Gesellschaften der Gruppe. Zinszahlungen erfolgen diesfalls zur Gänze an jedem Zinszahlungstag innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag, an dem solche Dividenden oder Zinszahlungen oder andere Zahlungen oder Ausschüttungen auf solche nachrangigen Wertpapiere beschlossen oder bezahlt wurden;
- (C) gleichwertige Wertpapiere oder nachrangige Wertpapiere entgeltlich tilgt, zurückkauft oder anderweitig erwirbt, ausgenommen durch Ersetzung, Umwandlung oder Tausch in Stammaktienkapital der Emittentin, oder ausgenommen, wenn eine solche Tilgung, Rückkauf oder Erwerb direkt oder indirekt durch die Emission von Stammaktienkapital finanziert wird oder ausgenommen, wenn solche gleichwertigen Wertpapiere oder nachrangigen Wertpapiere (i) durch die Emittentin im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit ihrer Investmentbanking- oder Handelsaktivitäten, oder (ii) um Verpflichtungen aus Aktienoptions- oder Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen zu erfüllen, jeweils wie nach österreichischem Aktiengesetz erlaubt, getilgt, zurückgekauft oder anderweitig erworben werden. Zinszahlungen erfolgen in diesem Fall zur Gänze an jedem Zinszahlungstag innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag, an dem die Tilgung, der Rückkauf oder der anderweitige Erwerb erfolgt sind.
- (iii) Wenn die Emittentin Zinsen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen in einer Zinsperiode nicht bezahlt, erlischt das Recht der Inhaber von Tier 1 Schuldverschreibungen, Zinsen in der am betreffenden Zinszahlungstag endenden Zinsperiode zu erhalten und die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zinsen, die in dieser Zinsperiode angefallen sind oder sonstige Zinsen zu zahlen, unabhängig davon, ob Zinsen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen für eine künftige Zinsperiode bezahlt werden, ausgenommen wie in Bestimmung 5(c) geregelt.
- (iv) Wenn aufgrund der Beschränkungen dieser Bestimmung 5(c) Zinsen auf die Tier 1 Schuldverschreibungen und auf gleichwertige Wertpapiere nicht zur Gänze bezahlt werden, sind alle auf Tier 1 Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen und alle Dividenden, Zinsen oder anderen Ausschüttungen auf gleichwertige Wertpapiere anteilig in jenem Verhältnis zahlbar, das dem zur Zahlung auf die Tier 1 Schuldverschreibungen und auf solche gleichwertigen Wertpapiere zum Fälligkeitstag verfügbaren Betrag zum gesamten Betrag, der auf die Tier 1 Schuldverschreibungen und solche gleichwertigen Wertpapiere ohne diese Beschränkungen zahlbar gewesen wäre, entspricht, und sämtliche Ansprüche hinsichtlich der Differenz zwischen dem gesamten Betrag und dem solcherart zahlbaren Betrag erlöschen. Wenn Zinsen in Übereinstimmung mit der vorangegangenen Regelung nicht zur Gänze bezahlt werden, werden die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen gemäß Bestimmung 14 benachrichtigt.
- (v) Die Emittentin wird keine bevorzugten Wertpapiere oder Vorzugsaktien oder anderen Wertpapiere begeben, (i) die vorrangig gegenüber ihren Verpflichtungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen sind und (ii) welche jeweils Tier 1 Kapital darstellen (oder darzustellen vermögen) oder eine Patronatserklärung oder Garantie für von einer Tochtergesellschaft der Emittentin oder einer Zweckgesellschaft oder Gesellschaft mit geschützten Zellen begebene bevorzugten Wertpapiere oder Vorzugsaktien oder andere Wertpapiere abgeben, welche jeweils Tier 1 Kapital darstellen (oder

darzustellen vermögen), wenn diese Patronatserklärung oder Garantie (einschließlich einer Patronatserklärung oder Garantie, die einen Vorrang bei der Zahlung von ausschüttungsfähigen Mitteln vorsieht) vorrangig gegenüber den Tier 1 Schuldverschreibungen wäre, ausgenommen (a) die Bedingungen der Tier 1 Schuldverschreibungen werden abgeändert, um den Inhabern der Schuldverschreibungen jene Rechte einzuräumen, die in diesen bevorzugten Wertpapieren oder Vorzugsaktien oder anderen Wertpapieren oder diesen anderen Patronatserklärungen oder Garantien verbrieft sind, sodass die Tier 1 Schuldverschreibungen hinsichtlich der Reihenfolge der Zahlungen aus den ausschüttungsfähigen Mitteln gleichrangig sind und im Wesentlichen über dieselben Rechte verfügen wie diese bevorzugten Wertpapiere oder Vorzugsaktien oder solche anderen Wertpapiere oder anderen Patronatserklärungen oder Garantien, und (b) die Emittentin hat die jüngste Zinszahlung zur Gänze bezahlt.

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

(d) Zinssatz für Nullkupon-Schuldverschreibungen

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

(e) Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

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

(f) Teileingezahlte Schuldverschreibungen

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

(g) Zinslauf

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Soweit anwendbares Recht nicht entgegensteht, werden für die Zwecke von Berechnungen, welche gemäß diesen Bedingungen notwendig sind (außer es ist anders angegeben) (x) alle Prozentsätze, welche aus solchen Berechnungen resultieren, gerundet, wenn notwendig, bis zum nächsten

Hunderttausendstel eines Prozentpunktes (wobei Hälften aufgerundet werden) (y) alle Zahlen auf sieben Stellen gerundet, wobei Hälften aufgerundet werden), und (z) alle Währungsbeträge, die fällig und zahlbar werden, auf die nächste Einheit einer solchen Währung aufgerundet (wobei Hälften aufgerundet werden). Für diese Zwecke bedeutet "Einheit", im Bezug auf eine andere Währung als Euro, den niedrigsten Betrag einer solchen Währung, der als gesetzliches Zahlungsmittel in dem Land oder den Ländern dieser Währung verfügbar ist, und hinsichtlich des Euro 0,01 Euro.

(j) Berechnungen

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

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

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

Sobald durchführbar nach der Maßgeblichen Zeit an jedem Zinsfestlegungstag oder einer solchen anderen Zeit zu einem solchen Zeitpunkt, an dem die Berechnungsstelle verpflichtet ist, einen Zinssatz oder einen Betrag zu berechnen, eine Quotierung zu erhalten oder eine Festsetzung oder Berechnung zu machen, wird die Berechnungsstelle einen solchen Zinssatz bestimmen und den zahlbaren Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") hinsichtlich einer jeden Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen für die jeweilige Zinslaufperiode berechnen, sowie den Endgültigen Tilgungsbetrag, den Vorzeitigen Tilgungsbetrag, den Optionalen Tilgungsbetrag oder den Teilzahlungsbetrag berechnen, die jeweilige Quotierung erhalten oder die jeweilige Festsetzung oder Berechnung durchführen, je nachdem, und veranlassen, dass der Zinssatz und die Zinsbeträge für jede Zinsperiode und der maßgebliche Zinszahlungstag und, wenn diese Berechnung notwendig ist, der Endgültige Tilgungsbetrag, der Vorzeitige Tilgungsbetrag, der Optionale

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

(I) Definitionen

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

“Bankwesengesetz” meint das österreichische Bankwesengesetz 1993 in der geltenden Fassung.

“Vermögensgleichrangiges Wertpapier” bedeutet jedes von der Emittentin, einer Tochtergesellschaft, einer Zweckgesellschaft oder einer Gesellschaft mit geschützten Zellen begebene Wertpapier, welches (i) hinsichtlich der Beteiligung an den Vermögenswerten der Emittentin gleichrangig mit ihren Verpflichtungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen ist oder (ii) von einer Garantie oder Patronatserklärung der Emittentin gedeckt ist, welche hinsichtlich der Beteiligung an den Vermögenswerten der Emittentin gleichrangig mit ihren Verpflichtungen aus den Tier 1 Schuldverschreibungen ist.

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

“Geschäftstag” bedeutet:

- (i) im Falle einer anderen festgesetzten Währung als Euro, ein Tag außer Samstag und Sonntag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum und in London Zahlungen abwickeln; und/oder
- (ii) Im Falle von Euro, ein Tag, an dem das TARGET System zur Verfügung steht (ein “TARGET Geschäftstag”); und/oder

- (iii) im Falle einer festgesetzten Währung und/oder einer oder mehrerer festgesetzter Finanzzentren, ein Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in der festgesetzten Währung oder, wenn keine angegeben ist, generell in jedem der Finanzzentren, die festgesetzt sind, abwickeln.

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

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

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

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

dieses Feststellungszeitraumes und (y) der Anzahl der Feststellungszeiträume, die in einem Jahr üblicherweise enden; und

(b) wenn der Berechnungszeitraum länger als ein Feststellungszeitraum ist, die Summe aus: (x) der Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes, die in den Feststellungszeitraum fallen, in dem der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus: (1) der Anzahl der Tage dieses Feststellungszeitraumes und (2) der Anzahl von Feststellungszeiträumen, die normalerweise in einem Jahr enden; und (y) die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes, die in den nächsten Feststellungszeitraum fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage dieses Feststellungszeitraumes und (2) der Anzahl der Feststellungszeiträume, die normalerweise in einem Jahr enden,

wobei:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“TARGET System” bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System oder dessen Nachfolger.

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

“Emissionsgesellschaft” meint eine Tochtergesellschaft oder Zweckgesellschaft oder Gesellschaft mit geschützten Zellen, die Wertpapiere begibt, die von einer Garantie oder Patronatserklärung der Emittentin gedeckt sind, die hinsichtlich der Zahlung von Dividenden, Zinsen oder anderen Ausschüttungen geichrangig mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Tier 1 Schuldverschreibungen sind.

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

“Liquidationsauszahlung” bedeutet hinsichtlich jeder Tier 1 Schuldverschreibung den pro Tier 1 Schuldverschreibung in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Betrag oder für Wertpapiere, die hinsichtlich der Beteiligung am Vermögen der Emittentin gleichrangig sind, jenen Betrag, der den Inhabern als Liquidationszahlung pro Wertpapier im Falle einer freiwilligen oder unfreiwilligen Abwicklung der Emittentin einschließlich aufgelaufener und nicht bezahlter Zinsen für die dann laufende Zinsperiode bis zum Zahlungstag pro Wertpapier zusteht.

“Optionalen Tilgungsbetrag” bedeutet den Betrag, der in den Endgültigen Bedingungen als solcher angegeben ist.

“Eigenmittel” bezeichnet die in § 23 Bankwesengesetz definierten Eigenmittel.

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

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

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

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

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

(m) Berechnungsstelle

Die Emittentin wird dafür sorgen, dass zu jeder Zeit zumindest eine oder mehrere Berechnungsstellen zur Verfügung stehen, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist und solange eine Schuldverschreibung aussteht (wie im Agency Agreement definiert). Wenn mehr als eine Berechnungsstelle hinsichtlich der Schuldverschreibungen bestellt ist, sind die Verweise in diesen Bedingungen auf die Berechnungsstelle so zu verstehen, dass jede Berechnungsstelle ihre jeweiligen Pflichten gemäß diesen Bedingungen ausüben wird. Wenn die Berechnungsstelle nicht in der Lage oder nicht Willens ist, ihre Funktion auszuüben, oder wenn die Berechnungsstelle scheitert, zeitgerecht den Zinssatz für eine Zinsperiode oder eine Zinslaufperiode festzulegen oder einen Zinsbetrag, Teilzahlungsbetrag, Endgültigen Tilgungsbetrag, Vorzeitigen Tilgungsbetrag oder Optionalen Tilgungsbetrag zu berechnen, je nachdem, oder einem anderen Erfordernis zu genügen, wird die Emittentin eine führende Bank oder eine Investmentbank, welche im Interbankenmarkt tätig ist (oder wenn angebracht, Geldmarkt, Swapmarkt oder Over-the-Counter Indexoptionenmarkt)

bestellen, welche am engsten mit der durch die Berechnungsstelle vorzunehmenden Berechnung oder Festsetzung verbunden ist (im Falle von Internationalen Schuldverschreibungen wird sie durch ihre Londoner Hauptgeschäftsstelle oder andere Geschäftsstelle, welche aktiv im jeweiligen Markt eingebunden ist, tätig, und im Falle von Inländischen Schuldverschreibungen wird sie durch ihre Hauptgeschäftsstelle in Wien tätig), um an deren Stelle tätig zu werden. Die Berechnungsstelle darf ihre Funktion nicht zurücklegen, ohne dass ein Nachfolger wie zuvor beschrieben bestellt worden ist.

(n) Bindende Bestätigungen

Alle Bestätigungen, Kommunikationen, Meinungen, Festlegungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, welche für Zwecke dieser Bestimmung 5 gegeben, ausgedrückt, erstellt oder eingeholt werden, sind (abgesehen von vorsätzlichen Fehlern, Arglist, oder offensichtlichem Irrtum) bindend für die Emittentin, die Berechnungsstelle, den Fiskalagenten, die anderen Zahlstellen und alle Gläubiger von Schuldverschreibungen, Inhaber von Ratenscheinen und Kuponscheinen, und (ausgenommen in den vorher genannten Fällen) die Berechnungsstelle oder der Fiskalagent sind nicht haftbar gegenüber der Emittentin, den Gläubigern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Ratenscheinen oder Kuponscheinen im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Befugnisse, Pflichten und Ermessensentscheidungen gemäß diesen Bestimmungen.

6 Tilgung, Rückkauf und Wahlmöglichkeiten

Die Bestimmungen 6(a) bis einschließlich (d) sind auf Tier 1 Schuldverschreibungen nicht anwendbar.

(a) Tilgung durch Teilzahlungen und Endgültige Tilgung

- (i) Jede Schuldverschreibung, welche Teilzahlungstage und Teilzahlungsbeträge vorsieht, wird an den Teilzahlungstagen zum jeweiligen Teilzahlungsbetrag teilweise zurückgezahlt, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, außer sie wurde bereits zuvor gemäß dieser Bestimmung 6 getilgt, zurückgekauft, oder eingezogen, oder der jeweilige Teilzahlungstag (welcher einer der Tage ist, die in den Endgültigen Bedingungen als solche bestimmt sind) wird gemäß einem Wahlrecht der Emittentin oder der Gläubiger der Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit Bestimmung 6(c) oder 6(d) prolongiert. Der ausstehende Kapitalbetrag einer jeden solchen Schuldverschreibung wird durch den Teilzahlungsbetrag verringert (oder wenn der jeweilige Teilzahlungsbetrag durch Bezugnahme auf einen Anteil des Kapitalbetrages einer solchen Schuldverschreibung berechnet wird, jener Anteil) für alle Zwecke mit Wirkung ab dem jeweiligen Teilzahlungstag, außer die Zahlung des Teilzahlungsbetrags wird bei Vorlage des jeweiligen Ratenscheines unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert, in welchem Fall der jeweilige Betrag weiterhin bis zum Relevanten Datum, das sich auf den jeweiligen Teilzahlungsbetrag bezieht, aussteht.
- (ii) Jede Schuldverschreibung wird endgültig am Tilgungstag, der in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, zum Endgültigen Tilgungsbetrag (der, wenn nicht anders angegeben ist, dem Kapitalbetrag entspricht) zurückgezahlt, oder, im Falle einer Schuldverschreibung gemäß Absatz (i) oben, mit ihrem letzten Teilzahlungsbetrag mit der Ausnahme, dass die Tilgung von Nachrangigen Schuldverschreibungen, welche Ergänzungskapital oder Nachrangiges Ergänzungskapital darstellen, gemäß den Bestimmungen 3(b) (i) oder 3(b)(iii) aufgeschoben werden kann, bis die Jahresabschlüsse der Emittentin für das/die relevante(n) Geschäftsjahr(e)

festgestellt wurden (wie in § 125 des österreichischen Aktiengesetzes festgelegt), je nachdem, sofern sie nicht vorher getilgt, rückgekauft oder eingezogen wurden, wie nachstehend vorgesehen, oder ihre Laufzeit gemäß einem Wahlrecht der Emittentin oder der Gläubiger der Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit Bestimmung 6(c) oder 6(d) verlängert wird.

- (iii) Aktiengebundene Schuldverschreibungen, fondsgebundene Schuldverschreibungen, kreditgebundene Schuldverschreibungen (Credit Linked Notes), eine rohstoffgebundene Schuldverschreibung und andere Schuldverschreibungen werden wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben getilgt. Im Fall von kreditgebundenen Schuldverschreibungen (Credit Linked Notes) können die Endgültigen Bedingungen angeben, dass die 2003 Credit Derivatives Definitions, welche von Zeit zu Zeit von der International Swaps and Derivatives Association Inc. veröffentlicht werden, ein integraler zusätzlicher Bestandteil sind, und sich darauf beziehen.

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

- (iv) Tilgung von Reverse Convertible Schuldverschreibungen ("Aktienanleihen", "Fondsanleihen", "Warenanleihen", "Währungsanleihen")

- (A) Inländische Schuldverschreibungen, welche als "Reverse Convertible Schuldverschreibungen", "Aktienanleihe", "Fondsanleihe", "Warenanleihe", "Cash or Share", "Cash or Fund", "Cash or Commodity" oder "Cash or Currency" oder ähnlich bezeichnet werden, werden, soweit sie nicht bereits vorher zurückbezahlt wurden, am Tilgungstag nach Wahl der Emittentin entweder (i) durch Zahlung des Endgültigen Tilgungsbetrages (der, wenn nichts anderes angegeben ist, dem Kapitalbetrag entspricht), oder (ii) statt durch Zahlung des Endgültigen Tilgungsbetrages durch a) physische Lieferung der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Anzahl des betreffenden Basiswertes je Schuldverschreibung, und b) gegebenenfalls durch zusätzliche Zahlung eines Ausgleichsbetrages für den Fall, dass dies aufgrund der Stückelung oder Liefermenge des Basiswertes erforderlich ist, nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen und der Endgültigen Bedingungen an die (oder für Order der) Gläubiger, getilgt.

"Basiswert" bezeichnet den in den Endgültigen Bedingungen als solchen bezeichneten Basiswert, insbesondere Aktien (notiert oder nicht notiert), Fondsanteile (notiert oder nicht notiert), Waren ("Commodities"), Währungen oder andere Basiswerte sowie aus solchen Basiswerten zusammengesetzte Körbe, welche, wenn sich die Emittentin hierfür entscheidet, in einem Anhang zu den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben sind.

- (B) Die Emittentin hat ihr Tilgungswahlrecht am in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Ausübungstag auszuüben. Eine gesonderte Bekanntmachung, welche Art der Tilgung gewählt wurde, erfolgt nicht.

- (C) Für den Fall, dass am Ausübungstag eine Marktstörung vorliegt, verschiebt sich der Ausübungstag und gegebenenfalls der Tilgungstag (unbeschadet der Verzinsung) bis zu jenem Tag, an dem die Marktstörung beendet ist oder die Emittentin in der Lage ist, einen fairen Preis für die Basiswerte zu ermitteln.

“Marktstörung” bedeutet:

- (i) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus Aktien besteht, a) wenn die Aktien notiert sind, die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in den Aktien an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten maßgeblichen Wertpapierbörse und/oder an der maßgeblichen Optionenbörse (welche, wenn nichts anderes bezeichnet ist, jene Wertpapierbörse(n) und/oder Optionenbörse(n) ist, an der die Aktien und/oder darauf bezogene Optionen zum Ausgabebetag gehandelt werden), sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses der Aktien eintritt bzw besteht. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung an der betreffenden Wertpapierbörse und/oder Optionenbörse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert, oder b) jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.
- (ii) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus Fondsanteilen besteht, a) wenn die Fondsanteile notiert sind, die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in den Fondsanteilen an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten maßgeblichen Wertpapierbörse, sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses der Fondsanteile eintritt bzw besteht. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung an der betreffenden Wertpapierbörse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert, b) kein Nettoinventarwert (“Net Asset Value” oder “NAV”) für die Fondsanteile veröffentlicht wird oder eine Feststellung des Nettoinventarwertes aus anderen Gründen nicht möglich ist, c) die Fondsanteile nicht rückgelöst oder im Rahmen eines vergleichbaren Vorgangs zurückgereicht werden können, oder d) jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.

- (iii) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus Waren ("Commodities") besteht, a) wenn die Waren an einer Börse gehandelt werden, die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels in den Waren oder der Berechnung und Veröffentlichung des jeweiligen Warenkurses an der in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten maßgeblichen Börse und/oder an der maßgeblichen Optionenbörse (welche, wenn nichts anderes bezeichnet ist, jene Börse(n) und/oder Optionenbörse(n) ist, an der die Waren und/oder darauf bezogene Optionen zum Ausgabetag gehandelt werden), sofern diese Suspendierung oder Einschränkung in der letzten Stunde vor der üblicherweise zu erfolgenden Berechnung des Schlusskurses der Waren eintritt bzw besteht. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung an der betreffenden Börse und/oder Optionenbörse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert, b) kein Preis für die Waren veröffentlicht wird oder eine Feststellung des Preises aus anderen Gründen nicht möglich ist, oder c) jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.
- (iv) im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert aus anderen als den oben genannten Basiswerten besteht, die in den Endgültigen Bedingungen genannten Marktstörungsereignisse.

Die Emittentin wird sich in allen Fällen bemühen, den Gläubigern unverzüglich mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht nicht. Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Tätigkeit der maßgeblichen Wertpapierbörse, maßgeblichen Börse und/oder maßgeblichen Optionenbörse, insbesondere auch nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der Kurse, Werte, Preise oder Nettoinventarwerte der Basiswerte.

- (D) Sollte während der Laufzeit der Schuldverschreibungen durch ein Anpassungsereignis für die Gläubiger der Schuldverschreibungen eine wesentliche Änderung ihrer wirtschaftlichen Position eintreten, wird die Emittentin nach Möglichkeit Maßnahmen treffen, um die Gläubiger der Schuldverschreibungen wirtschaftlich so zu stellen, wie sie ohne dieses Anpassungsereignis stehen würden. Die Emittentin wird dabei nach Möglichkeit solche Anpassungsmaßnahmen treffen, welche sich an den an der maßgeblichen Wertpapierbörse, maßgeblichen Börse und/oder maßgeblichen Optionenbörse im Zusammenhang mit diesem Anpassungsereignis getroffen Maßnahmen orientieren.

"Anpassungsereignis" bedeutet:

- (i) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Aktien sind, Kapitalmaßnahmen, beispielsweise

Kapitalerhöhungen, Emissionen von Wertpapieren mit Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien, Ausschüttungen von Sonderdividenden, Aktiensplits, Ausgliederungen, Verstaatlichungen, Übernahmen durch eine andere Gesellschaft, Fusionen und andere Ereignisse, die in ihren Auswirkungen mit den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sowie jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis. Ein Gläubiger der Schuldverschreibung erhält weder eine Rückzahlung zum Nennwert noch irgendwelche Aktien bzw einen Ausgleichsbetrag, wenn die Gesellschaft, welche die Aktien ausgegeben hat, mit der die Schuldverschreibungen getilgt werden können, am Tilgungstag nicht mehr existiert (insbesondere infolge Konkurs oder Liquidation). Eine Beendigung der Notierung der Aktien bleibt ohne Auswirkungen auf das Schuldverhältnis zwischen Emittentin und Gläubiger der Schuldverschreibung.

- (ii) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Fondsanteile sind, Änderungen in der Zusammensetzung und/oder Gewichtung der Einzelwerte des Fonds oder der im Fondsbasket enthaltenen Fonds, die eine Anpassung des Fonds oder der im Fondsbasket enthaltenen Fonds erfordern, wenn sich nach Auffassung der Emittentin die Grundlage oder die Berechnungsweise so erheblich geändert hat, dass die Kontinuität oder die Vergleichbarkeit mit dem auf alter Grundlage errechneten Fonds nicht mehr gegeben ist und dieser auch unter Berücksichtigung der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften, Marktgegebenheiten und -gepflogenheiten sowie aus abwicklungstechnischen Gründen nachgekommen werden kann, sowie jedes in den Endgültigen Bedingungen bestimmte andere Ereignis.
- (iii) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Waren ("Commodities") oder Währungen sind, jeder in den Endgültigen Bedingungen als Anpassungsereignis bezeichnete Vorgang.

(E) Vorzeitige Kündigung

- (i) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) Fondsanteile sind: Sollte der Fonds oder einer oder mehrere der im Fondsbasket enthaltenen Fonds nicht mehr verfügbar sein oder ist eine sachgerechte Anpassung an eingetretene Änderungen aus anderen Gründen nicht möglich, oder sind sonstige in den Endgültigen Bedingungen genannten Gründe eingetreten, ist die Emittentin berechtigt aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibung vorzeitig unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von vier Geschäftstagen zu einem angemessenen Wert zu kündigen. Die Kündigung wird mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß Bestimmung 14 wirksam.
- (ii) Im Falle von Schuldverschreibungen, deren Basiswert(e) andere als Fondsanteile sind: Sollte eine sachgerechte Anpassung im Falle von Anpassungsereignissen aus welchen Gründen auch immer nicht möglich sein oder

sonstige in den Endgültigen Bedingungen genannten Gründe eingetreten sein, ist die Emittentin berechtigt aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibung vorzeitig unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von vier Geschäftstagen zu einem angemessenen Wert zu kündigen. Die Kündigung wird mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß Bestimmung 14 wirksam.

- (v) Nullkupon-Schuldverschreibungen
- (A) Der Vorzeitige Tilgungsbetrag, der für Nullkupon-Schuldverschreibungen zahlbar ist, bei welchen der Vorzeitige Tilgungsbetrag nicht an einen Index und/oder an eine Formel gebunden ist, entspricht, wenn eine solche Schuldverschreibung gemäß Bestimmung 6(b) getilgt wird oder wenn sie fällig und zahlbar gemäß Bestimmung 10 wird, dem Amortisationsnennbetrag (berechnet wie unten angegeben) der jeweiligen Schuldverschreibung, außer die Endgültigen Bedingungen sehen anderes vor.
- (B) Ausgenommen in den Fällen des nachstehenden Unterabsatzes (C) ist der Amortisationsnennbetrag einer solchen Schuldverschreibung der vorgesehene Endgültige Tilgungsbetrag der Schuldverschreibung am Tilgungstag, der mit einem jährlichen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz) diskontiert wird, welcher der Amortisationsrendite entspricht (welche, wenn eine solche in den Endgültigen Bedingungen nicht vorgesehen ist, einem Zinssatz entspricht, der bei Diskontierung des Amortisationsnennbetrages zurück bis zum Emissionstag den Emissionspreis der Schuldverschreibung ergeben würde). Sofern die Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr erfolgen muss, wird die Berechnung auf Basis des Zinstagequotienten wie in den Endgültigen Bedingungen bezeichnet durchgeführt.
- (C) Wenn der im Hinblick auf eine solche Schuldverschreibung bei ihrer Tilgung gemäß Bestimmung 6(b) oder bei Fälligkeit und Zahlbarkeit gemäß Bestimmung 10 zahlbare Vorzeitige Tilgungsbetrag nicht bezahlt wird, wenn er fällig ist, entspricht der fällige und zahlbare Vorzeitige Tilgungsbetrag einer solchen Schuldverschreibung dem Amortisationsnennbetrag einer solchen Schuldverschreibung wie in Unterabsatz (B) oben definiert, wobei dieser Unterabsatz gilt, als ob der darin enthaltene Verweis auf den Zeitpunkt, an dem die Schuldverschreibung fällig und zahlbar wird, durch einen Verweis auf das Relevante Datum ersetzt wird. Die Berechnung des Amortisationsnennbetrages gemäß diesem Unterabsatz bis zum Relevanten Datum erfolgt weiterhin (sowohl nach als auch vor einem Gerichtsurteil), wenn nicht das Relevante Datum auf oder nach den Tilgungstag fällt; in diesem Fall entspricht der fällige und zahlbare Betrag dem am Tilgungstag vorgesehenen Endgültigen Tilgungsbetrag der Schuldverschreibung, samt den in Übereinstimmung mit Bestimmung 5(c) aufgelaufenen Zinsen.
- (vi) Andere Schuldverschreibungen: Der zahlbare Vorzeitige Tilgungsbetrag hinsichtlich einer Schuldverschreibung (außer einer Nullkupon Schuldverschreibung wie oben beschrieben) entspricht bei Tilgung der Schuldverschreibung gemäß Bestimmung 6(b) oder bei Fälligkeit und Zahlbarkeit gemäß Bestimmung 10 dem Endgültigen Tilgungsbetrag, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist.

(b) Tilgung aus steuerlichen Gründen

Wenn als Ergebnis einer Novelle oder Änderung von Gesetzen oder Vorschriften der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder einer dort tätigen Behörde mit der Befugnis, Steuern einzuheben, oder von Änderungen in der offiziellen oder allgemein anerkannten Auslegung oder der Anwendung solcher Gesetze und Vorschriften, die am oder nach dem Emissionstag (im Fall einer nicht syndizierten Serie) oder am Unterfertigungstag (im Fall einer syndizierten Serie) in Kraft treten, die Emittentin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge, wie in Bestimmung 8 beschrieben, zu bezahlen und eine solche Novelle oder Änderung durch Einreichung bei der Emittentin oder dem Fiskalagenten (der eine solche Bestätigung und ein solches Gutachten als ausreichenden Nachweis hierüber anerkennen wird) (i) einer von zwei bevollmächtigten Vertretern der Emittentin im Namen der Emittentin unterzeichneten Bestätigung, in der ausgeführt wird, dass eine solche Änderung oder Novelle eingetreten ist (unabhängig davon, ob eine solche Novelle oder Änderung zu diesem Zeitpunkt bereits in Kraft ist), in der die Tatsachen, die hierzu geführt haben, beschrieben werden und festgestellt wird, dass diese Verpflichtung von der Emittentin nicht durch das Ergreifen vernünftiger, ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen abgewendet werden kann, und (ii) einem Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkannter Reputation, besagend, dass eine solche Novelle oder Änderung (unabhängig davon, ob eine solche Änderung oder Novelle dann bereits in Kraft ist) an einem Zinszahlungstag (wenn die Schuldverschreibung entweder eine Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung oder eine Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung ist) oder zu jeder anderen Zeit (wenn die Schuldverschreibung weder eine Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung noch eine Schuldverschreibung mit indexgebundener Verzinsung ist) eingetreten ist, ist die Emittentin (welche den Gläubigern der Schuldverschreibung und den Inhabern in Übereinstimmung mit Bestimmung 14 eine unwiderrufliche Anzeige innerhalb einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 90 Tagen gegeben hat) berechtigt, alle (nicht jedoch nur einzelne) Schuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer die Emittentin eine Tilgungserklärung gemäß Bestimmung 6(c) oder eine Ausübungserklärung in Übereinstimmung mit Bestimmung 6(d) vor einer gemäß dieser Bestimmung 6(b) gegebenen Erklärung abgegeben hat) zu ihrem Vorzeitigen Tilgungsbetrag gemeinsam mit bis zu dem festgesetzten Zeitpunkt für die Tilgung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, vorausgesetzt, dass (i) keine solche Tilgungserklärung früher als 90 Tage vor dem frühesten Zeitpunkt abgegeben wird, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, zusätzliche Beträge zu bezahlen, wenn eine Zahlung hinsichtlich der Schuldverschreibung fällig wäre, und (ii) im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die Emittentin einen Kapitalbetrag in der selben Höhe zur Verfügung hat, der zumindest die gleiche Eigenmittelqualität aufweist.

(c) Tilgung nach Wahl der Emittentin

Sofern dies in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, kann die Emittentin alle, oder wenn dies vorgesehen ist, einige der Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen hinsichtlich derer die Emittentin eine Tilgungserklärung gemäß Bestimmung 6(b) vor einer gemäß dieser Bestimmung 6(c) abgegebenen Erklärung abgegeben hat) oder vor einem Optionalen Tilgungstag durch Abgabe einer unwiderruflichen Erklärung an die Gläubiger der Schuldverschreibung innerhalb der Emittentin-Wahlperiode zurückzahlen. Eine solche Tilgung von Schuldverschreibungen erfolgt zum Optionalen Tilgungsbetrag gemeinsam mit bis zu dem festgesetzten Tag für die Tilgung aufgelaufenen Zinsen. Eine solche Tilgung oder Ausübung muss sich auf Schuldverschreibungen beziehen, deren Nennbetrag zumindest dem Minimum-Tilgungsbetrag entspricht und darf nicht größer sein als der Maximum-Tilgungsbetrag, die beide in den Endgültigen Bedingungen festgesetzt sind. Eine solche Tilgung ist nicht vor dem Ablauf der

Mindestperiode, die für eine solche Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit § 23 Bankwesengesetz vorgesehen ist, möglich.

Alle Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine solche Erklärung abgegeben wird, sind zu dem in einer solchen Erklärung festgesetzten Zeitpunkt in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu tilgen.

Im Fall einer teilweisen Tilgung enthält die Erklärung an die Gläubiger der Schuldverschreibung auch die Nummern der Inhaberschuldverschreibungen oder, im Fall von Namensschuldverschreibungen, den Nominalbetrag der durch Ziehung ermittelten Namensschuldverschreibungen und den/die Inhaber solcher Namensschuldverschreibungen, welche durch Ziehung an jenem Ort und in jener Weise ermittelt werden, die nach den jeweiligen Umständen unter Berücksichtigung der herrschenden Marktpraxis angemessen und vernünftig ist, vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren Gesetze und der Vorgaben der Börse oder anderer relevanter Behörden. Solange die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse oder an einer anderen Börse gelistet sind und das Börsegesetz oder die Regeln der relevanten Börse dies verlangen, hat die Emittentin diese Börse von einer teilweisen Tilgung der Schuldverschreibung zu verständigen. Im Fall einer teilweisen Tilgung von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde oder eine Sammelzertifikat verbrieft sind, werden die betroffenen Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg (im Fall von Internationalen Schuldverschreibungen) und/oder, wenn vorhanden, der Oesterreichischen Kontrollbank AG (im Fall von Inländischen Schuldverschreibungen) und, wenn keine vorhanden sind, gemäß der herrschenden Marktpraxis ausgewählt.

(d) Tilgung nach Wahl der Gläubiger der Schuldverschreibung

Sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, zahlt die Emittentin nach Wahl des Inhabers der Schuldverschreibung diese Schuldverschreibung zum/zu den so festgesetzten Zeitpunkt(en) zum Optionalen Tilgungsbetrag (wie in Teil (A) der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben) zusammen mit den bis zum für die Tilgung festgelegten Zeitpunkt aufgelaufenen Zinsen zurück.

Um ein solches Wahlrecht auszuüben, muss der Inhaber (im Fall von Inhaberschuldverschreibungen) eine solche Schuldverschreibung (gemeinsam mit allen nicht fälligen Ratenscheinen und Kuponscheinen und nicht eingelösten Talonscheinen) bei einer Zahlstelle oder (im Fall von Namensschuldverschreibungen) das Zertifikat, welches eine solche Schuldverschreibung verbrieft, bei der festgelegten Geschäftsstelle einer Registerstelle oder einer Übertragungsstelle, gemeinsam mit einer ordnungsgemäß ausgefüllten Wahlausübungserklärung ("Ausübungserklärung") in der bei einer Zahlstelle, der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle erhältlichen Form (je nachdem) innerhalb der Gläubiger-Wahlperiode einreichen. Keine Schuldverschreibung und kein Zertifikat, die auf diese Weise hinterlegt wurden, und kein ausgeübtes Wahlrecht kann ohne die vorherige Zustimmung der Emittentin zurückgezogen werden (außer wie im Agency Agreement vorgesehen), ausgenommen dass eine solche Schuldverschreibung oder ein solches Zertifikat an den jeweiligen Gläubiger einer Schuldverschreibung durch die Zahlstelle, die Registerstelle oder Übertragungsstelle, bei welcher sie hinterlegt wurde, zurückgestellt wird, wenn vor dem Fälligkeitstag für die Tilgung oder der Ausübung des Wahlrechts die Schuldverschreibung sofort fällig und zahlbar wird, oder wenn bei ordnungsgemäßer Vorlage die Zahlung der Rückzahlungsgelder nicht erfolgt oder die Ausübung des Wahlrechts verweigert wird.

(e) Tilgung von Tier 1 Schuldverschreibungen

Diese Bestimmung 6(e) ist nur für Tier 1 Schuldverschreibungen anwendbar.

(i) Kein vorbestimmter Tilgungstag

Tier 1 Schuldverschreibungen sind Wertpapiere ohne festgelegte Laufzeit und ohne vorbestimmten Tilgungstag und die Emittentin hat (unter Berücksichtigung von Bestimmung 3 und ohne Einschränkung von Bestimmung 9) das Recht, sie nur in Übereinstimmung mit den folgenden Bedingungen dieser Bestimmung 6(e) zu tilgen.

(ii) Tilgung nach Wahl der Emittentin

Ausgenommen die Emittentin hat vor oder an dem Tag, an dem die nachstehende Kündigungsfrist abgelaufen ist, eine Mitteilung abgegeben, die Tier 1 Schuldverschreibungen gemäß Bestimmung 6(e)(iii) zu tilgen, ist die Emittentin berechtigt, wenn ein Wahlrecht festgelegt ist, alle, oder wenn dies so festgelegt ist, einige der Tier 1 Schuldverschreibungen an einem Optionalen Tilgungstag zu tilgen (vorausgesetzt dieser Optionale Tilgungstag liegt nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem Ausgabetag), wobei nicht weniger als 30 oder mehr als 60 Geschäftstage (oder eine andere festgelegte Kündigungsfrist) vorher Mitteilung zu machen ist. Nach Ablauf dieser Kündigungsfrist ist die Emittentin verpflichtet, die Tier 1 Schuldverschreibungen entsprechend zu tilgen. Jede solche Tilgung von Tier 1 Schuldverschreibungen erfolgt zu deren Wahltilgungsbetrag gemeinsam mit Zinsen, die bis (aber ausschließlich) zum jeweiligen Tilgungstag anfallen. Die getilgten Tier 1 Schuldverschreibungen müssen durch Kapital von gleicher oder besserer Qualität ersetzt werden, ausgenommen die Finanzmarktaufsichtsbehörde stellt fest, dass die Emittentin und die Kreditinstitutsgruppe auch nach Tilgung der Tier 1 Schuldverschreibungen über ausreichende Eigenmittel verfügen, die für eine adäquate Risikoabdeckung erforderlich sind.

(iii) Tilgung aus steuerlichen Gründen und aus Gründen der Anrechenbarkeit zu den Eigenmitteln

Unbeschadet der vorangegangenen Bestimmungen können die Tier 1 Schuldverschreibungen zur Gänze (aber nicht teilweise) nach Wahl der Emittentin jederzeit, oder wenn die Tier 1 Schuldverschreibung eine variable Verzinsung aufweist, zu jedem Zinszahlungstag getilgt werden, wenn:

(A) die Emittentin als Folge einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Regelungen oder deren amtlicher oder allgemein akzeptierter Interpretation, die nach dem Ausgabetag dieser Tier 1 Schuldverschreibungen (im Falle von nicht-syndizierten Serien) oder dem Unterzeichnungstag (im Falle von syndizierten Serien) wirksam wird, verpflichtet ist (oder verpflichtet wäre), zusätzliche Beträge (wie in Bestimmung 8 beschrieben) zu zahlen, und diese Verpflichtung nicht dadurch vermieden werden kann, dass die Emittentin vernünftige ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen ergreift;

(B) sich als Ergebnis einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Regelungen oder deren amtlicher oder allgemein akzeptierter Interpretation, die nach dem Ausgabetag dieser Tier 1 Schuldverschreibungen (im Falle von nicht-syndizierten Serien) oder dem Unterzeichnungstag (im Falle von syndizierten Serien) wirksam wird, für die Emittentin sich die gesetzliche Anrechenbarkeit der Tier

1 Schuldverschreibungen zu den Eigenmitteln für österreichische Kapitaladäquanzzwecke auf konsolidierter Basis zum Nachteil der Emittentin ändert;

- (C) als Folge einer Änderung der anwendbaren Gesetze oder Regelungen oder deren amtlicher oder allgemein akzeptierter Interpretation, die nach dem Ausgabetag dieser Tier 1 Schuldverschreibungen (im Falle von nicht-syndizierten Serien) oder dem Unterzeichnungstag (im Falle von syndizierten Serien) wirksam wird, Zinszahlungen nicht mehr vollständig als Ausgaben für Zwecke der anwendbaren Einkommensteuergesetze abzugsfähig sind,

wobei, wenn eines der in den Bedingungen 6(e)(iii)(A), (B) oder (C) beschriebenen Ereignisse eintritt, aber die Emittentin sich entscheidet, die Schuldverschreibungen nicht zu tilgen, das Wahlrecht zur Rückzahlung nicht mehr anwendbar ist; und

- (D) die Emittentin an den Fiskalagenten:

(aa) eine Bestätigung, die von zwei vertretungsbefugten Personen für die Emittentin unterzeichnet ist, wonach die Emittentin berechtigt ist, diese Tilgung durchzuführen und die eine Bezeichnung der Tatsachen enthält, die zeigt, dass die Voraussetzungen für das Tilgungsrecht der Emittentin eingetreten sind; und

(bb) nur hinsichtlich einer Tilgung gemäß Bestimmung 6(e)(iii)(A), ein Rechtsgutachten eines unabhängigen Rechtsberaters von anerkanntem Ruf, in dem bestätigt wird, dass das in Bestimmung 6(e)(iii)(A) genannte Ereignis eingetreten ist und dass die Emittentin verpflichtet ist (oder verpflichtet sein wird), solche zusätzlichen Beträge zu bezahlen,

geliefert hat, jeweils nach (unwiderruflicher) Mitteilung innerhalb von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Geschäftstagen an die Inhaber der Tier 1 Schuldverschreibungen, in der der anwendbare Tilgungstag genannt ist, jeweils am festgelegten Tilgungstag zum Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen (wie oben definiert) (bei Schuldverschreibungen, die gemäß Bestimmung 6(e)(iii)(A) oder Condition 6(e)(iii)(C) getilgt werden) oder zum Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen (wie oben definiert) (bei Schuldverschreibungen, die gemäß Bestimmung 6(e)(iii)(B) getilgt werden) zu tilgen, vorausgesetzt, dass die Tier 1 Schuldverschreibungen durch Kapital gleicher oder besserer Qualität ersetzt werden, ausgenommen die Finanzmarktaufsichtsbehörde stellt fest, dass die Emittentin und die Kreditinstitutsgruppe auch nach Tilgung der Tier 1 Schuldverschreibungen über ausreichende Eigenmittel verfügen, die für eine adäquate Risikoabdeckung erforderlich sind. Nach Ablauf der Kündigungsfrist ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen entsprechend zu tilgen.

(f) Rückkauf

Die Emittentin und jede ihrer Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert) kann in dem gemäß anwendbaren Recht zulässigen Ausmaß zu jeder Zeit Schuldverschreibungen im gewöhnlichen Verlauf ihres jeweiligen Treasury-Geschäftes (vorausgesetzt, dass alle nicht fälligen Ratenscheine und

Kuponscheine und nicht eingelösten Talonscheine, die sich darauf beziehen, den Schuldverschreibungen beigelegt oder mit diesen übergeben werden) am Markt oder auf andere Weise zu jedem Preis zurückkaufen.

(g) Einziehung

Alle durch oder im Namen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin zur Einziehung überlassen werden, im Fall von Inhaberschuldverschreibungen durch Übergabe der Schuldverschreibung gemeinsam mit allen nicht fälligen Ratenscheinen und Kuponscheinen und uneingelösten Talonscheinen an den Fiskalagenten, und im Fall von Namensschuldverschreibungen durch Übergabe des Zertifikates, welches eine solche Schuldverschreibung verbrieft, an die Registerstelle, und in allen Fällen können die so übergebenen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin gemeinsam mit allen durch die Emittentin getilgten Schuldverschreibungen unverzüglich (zusammen mit allen nicht fälligen Ratenscheinen und Kuponscheinen und uneingelösten Talonscheinen, die beigelegt sind oder gemeinsam übergeben werden) eingezogen werden, nicht jedoch vor Ablauf der Mindestfrist, die für eine solche Schuldverschreibung in Übereinstimmung mit § 23 Bankwesengesetz erforderlich sein kann. Auf diese Weise zur Einziehung übergebene Schuldverschreibungen können nicht wieder ausgegeben oder wieder verkauft werden und die Verpflichtungen der Emittentin hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen sind erfüllt.

Verweise in diesen Bedingungen auf den "Tilgungsbetrag" schließen Verweise auf den "Endgültigen Tilgungsbetrag", den "Vorläufigen Tilgungsbetrag" und den "Optionalen Tilgungsbetrag", je nachdem wie es der Zusammenhang erfordert oder erlaubt, mit ein.

7 Zahlungen und Talonscheine

(a) Inhaberschuldverschreibungen

Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen erfolgen, ausgenommen wie nachstehend erwähnt, gegen Vorlage und Übergabe der relevanten Ratenscheine (im Fall von Zahlungen von Teilzahlungsbeträgen, die nicht am Tag der Fälligkeit der Tilgung erfolgen und vorausgesetzt, dass der Ratenschein zur Zahlung gemeinsam mit der sich darauf beziehenden Schuldverschreibung vorgelegt wird), Schuldverschreibungen (im Falle aller anderen Zahlungen von Kapital und, im Fall von Zinsen, wie in Bestimmung 7(f) (vi) bestimmt) oder Kuponscheinen (im Fall von Zinsen, vorbehaltlich Bestimmung 7(f) (ii)) bei der festgesetzten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten durch einen auf eine Bank bezogenen Scheck in jener Währung, in der die Zahlung fällig ist, oder nach Wahl des Inhabers durch Überweisung auf ein bei einer Bank in einer solchen Währung geführtes Bankkonto. "Bank" bedeutet eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum für eine solche Währung oder, im Falle von Euro, in einer Stadt, in der Banken Zugang zum TARGET System haben.

(b) Namensschuldverschreibungen

(i) Zahlungen von Kapital (welches für den Zweck dieser Bestimmung 7(b) endgültige Teilzahlungsbeträge, nicht aber andere Teilzahlungsbeträge beinhaltet) in Bezug auf Namensschuldverschreibungen werden an die im Register eingetragene Person oder, wenn dies so vorgesehen ist, an die Order einer solchen Person gegen Vorlage und Übergabe der jeweiligen Zertifikate an eine festgelegte Geschäftsstelle einer Übertragungsstelle oder der Registerstelle und in der in Unterabsatz (ii) nachstehend festgesetzten Weise durchgeführt.

- (ii) Zahlungen von Zinsen (welche für Zwecke dieser Bestimmung 7(b) alle Teilzahlungsbeträge, die nicht endgültige Teilzahlungsbeträge sind, beinhalten) auf Namensschuldverschreibungen erfolgen an die im Register zu Geschäftsschluss am 15. Tag vor dem Tilgungstag für Zahlungen ("Record Date") eingetragene Person oder an deren Order. Zahlungen von Zinsen auf Namensschuldverschreibungen erfolgen in der Währung, in welcher solche Zahlungen fällig sind, mittels eines auf eine Bank bezogenen Schecks und werden an den Inhaber (oder den Erstgenannten bei mehreren gemeinsamen Inhabern) einer solchen Schuldverschreibung an die im Register aufscheinende Adresse versendet. Auf Antrag des Inhabers an die festgelegte Geschäftsstelle der Registerstelle oder einer Übertragungsstelle vor dem Record Date und vorbehaltlich von Absatz (a) oben können solche Zinszahlungen durch Überweisung auf ein Konto in der maßgeblichen Währung, welches der Zahlungsempfänger bei einer Bank unterhält, erfolgen.

(c) *Zahlungen in den Vereinigten Staaten*

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen können Zahlungen, wenn Inhaberschuldverschreibungen in US Dollar denominated sind, im Hinblick auf diese an die festgelegte Geschäftsstelle einer Zahlstelle in New York City in derselben Weise wie oben beschrieben erfolgen, wenn (i) die Emittentin Zahlstellen mit festgelegten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der vernünftigen Erwartung festgelegt hat, dass solche Zahlstellen in der Lage wären, Zahlungen dieser Beträge auf die Schuldverschreibungen in der oben festgesetzten Weise bei Fälligkeit durchzuführen, (ii) die vollständige Zahlung solcher Beträge bei all diesen Geschäftsstellen unrechtmäßig ist oder faktisch durch Devisenkontrollen oder ähnliche Beschränkungen der Zahlung oder des Erhalts solcher Beträge ausgeschlossen ist, und (iii) eine solche Zahlung dann gemäß US-amerikanischem Recht erlaubt ist, ohne nach der Meinung der Emittentin nachteilige steuerliche Konsequenzen für die Emittentin zu erzeugen.

(d) *Steuergesetzen unterliegende Zahlungen*

Sämtliche Zahlungen sind in allen Fällen den anwendbaren Steuergesetzen und anderen Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien unterworfen, aber ohne Einschränkung von Bestimmung 8. Kommissionen oder Ausgaben werden den Gläubigern von Schuldverschreibungen oder den Kuponinhabern im Hinblick auf solche Zahlungen nicht verrechnet.

(e) *Bestellung von Agenten und Stellen*

Der Fiskalagent, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstellen und die Berechnungsstelle, welche anfänglich von der Emittentin für Internationale Schuldverschreibungen bestellt wurden, sowie ihre jeweiligen festgesetzten Geschäftsstellen sind nachstehend angeführt. Im Hinblick auf Inländische Schuldverschreibungen handelt die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG als Zahlstelle, Registerstelle, Übertragungsstelle und Berechnungsstelle. Der Fiskalagent, die Zahlstellen, die Registerstelle, die Übertragungsstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keine Verpflichtung und kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis für oder mit einem Gläubiger der Schuldverschreibung oder einem Kuponinhaber.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, zu jeder Zeit die Bestellung des Fiskalagenten, einer anderen Zahlstelle, der Registerstelle, einer Übertragungsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen oder Übertragungsstellen zu bestellen, vorausgesetzt, dass die Emittentin zu jeder Zeit (i) einen Fiskalagenten, (ii) eine

Registerstelle im Hinblick auf die Namensschuldverschreibungen, (iii) eine Übertragungsstelle im Hinblick auf die Namensschuldverschreibungen, (iv) eine oder mehrere Berechnungsstellen, sofern die Bedingungen es erfordern, (v) Zahlstellen mit festgelegten Geschäftsstellen in zumindest zwei großen europäischen Städten im Hinblick auf die Schuldverschreibungen, die keine Inländischen Schuldverschreibungen sind, und eine Zahlstelle in Wien im Hinblick auf die Inländischen Schuldverschreibungen, (vi) andere Agenten und Stellen, die nach den Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen gelistet werden können oder eines Clearing Systems, bei welchem die Schuldverschreibungen übertragen werden können, erforderlich sind, und (vii) eine Zahlstelle mit einer festgelegten Geschäftsstelle in einem europäischen Mitgliedsstaat, der nicht verpflichtet ist, Steuern gemäß der europäischen Richtlinie des Rates 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union, welche die Schlussfolgerungen des ECOFIN Ratstreffens vom 26. / 27. November 2000 betreffend die Besteuerung von Spareinkünften umsetzt oder Gesetzen, welche die genannte Richtlinie umsetzen oder ihr entsprechen oder eingeführt werden, um ihr zu entsprechen, einzubehalten oder abzuziehen, unterhalten wird.

Zusätzlich wird die Emittentin unverzüglich eine Zahlstelle in New York City hinsichtlich der Inhaberschuldverschreibungen, die in US-Dollar denominated sind, in den in Absatz (c) oben beschriebenen Umständen bestellen.

Die Benachrichtigung über eine solche Änderung sowie jede Änderung einer festgesetzten Geschäftsstelle erfolgt unverzüglich gemäß Bestimmung 14 an die Gläubiger von Schuldverschreibungen durch die Emittentin.

(f) Nicht fällige Kuponscheine und Ratenscheine und nicht eingelöste Talonscheine

- (i) Zum Fälligkeitszeitpunkt der Tilgung von Inhaberschuldverschreibungen, welche festverzinsliche Schuldverschreibungen (außer Doppelwährungsschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung) darstellen, sind diese zur Zahlung zu übergeben, gemeinsam mit allen nicht fälligen Kuponscheinen (sofern es solche gibt), die diesen zugehören, wobei im Falle von fehlenden Kuponscheinen ein Betrag, der dem Nennwert jedes einzelnen fehlenden nicht fälligen Kuponscheins entspricht (oder für den Fall, dass eine Zahlung nicht vollständig erfolgt ist, ein Anteil am Betrag des fehlenden nicht fälligen Kuponscheins, der der Summe des bezahlten Kapitals zum gesamten fälligen Kapital entspricht) vom Endgültigen Tilgungsbetrag, dem Vorzeitigen Tilgungsbetrag oder dem Optionalen Tilgungsbetrag, je nachdem, die zur Zahlung fällig sind, abgezogen wird. Ein auf diese Weise abgezogener Betrag wird in der oben genannten Weise gegen Übergabe eines solchen fehlenden Kuponscheins innerhalb eines Zeitraums von zehn Jahren ab dem Relevanten Datum für die Zahlung eines solchen Kapitalbetrages (unabhängig davon, ob ein solcher Kuponschein gemäß Bestimmung 9 unwirksam wurde) bezahlt.
- (ii) Zum Fälligkeitszeitpunkt der Tilgung von Inhaberschuldverschreibungen, welche Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen, Doppelwährungsschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung sind, werden nicht fällige Kuponscheine, welche sich auf eine solche Schuldverschreibung beziehen (unabhängig davon, ob sie beigefügt sind oder nicht) unwirksam und keine Zahlungen erfolgen im Hinblick auf sie.
- (iii) Am Fälligkeitstag der Tilgung einer Inhaberschuldverschreibung wird ein nicht eingelöster Talonschein, der sich auf eine solche Schuldverschreibung bezieht (unabhängig davon, ob er ihr beigefügt ist oder nicht) unwirksam und kein Kuponschein wird im Hinblick auf einen solchen Talonschein geliefert.

- (iv) Am Fälligkeitstag der Tilgung einer Inhaberschuldverschreibung, die in Teilzahlungen getilgt wird, werden alle Ratenscheine, die sich auf eine Schuldverschreibung mit einem Teilzahlungstag, welcher auf oder nach dieses Datum fällt, beziehen (unabhängig davon, ob sie beigefügt sind oder nicht) unwirksam und keine Zahlung erfolgt im Hinblick auf sie.
- (v) Wenn eine Inhaberschuldverschreibung, die vorsieht, dass auf sie bezogene, nicht fällige Kuponscheine am Fälligkeitstag der Tilgung dieser Schuldverschreibungen unwirksam werden, ohne alle fälligen Kuponscheine und ohne uneingelöste, auf sie bezogene Talonscheine zur Tilgung vorgelegt wird, und wenn eine Inhaberschuldverschreibung zur Tilgung ohne uneingelöste, auf sie bezogene Talonscheine zur Tilgung vorgelegt wird, erfolgt eine Tilgung nur gegen die Übernahme der von der Emittentin geforderten Haftung.
- (vi) Wenn der Fälligkeitstag der Tilgung einer Schuldverschreibung nicht ein Fälligkeitszeitpunkt für die Zahlung von Zinsen ist, sind aufgelaufene Zinsen vom vorhergehenden Tilgungstag für Zinszahlungen oder dem Zinsbeginnstag, je nachdem, nur gegen Vorlage (und Übergabe, sofern angebracht) der jeweiligen sie verbriefenden Inhaberschuldverschreibung oder des Zertifikates zahlbar. Aufgelaufene Zinsen hinsichtlich einer Schuldverschreibung, die nur Zinsen nach ihrem Tilgungstag trägt, sind bei Tilgung einer solchen Schuldverschreibung gegen Vorlage der jeweiligen sie verbriefenden Schuldverschreibung oder des Zertifikates zahlbar.

(g) Talonscheine

Am oder nach dem Zinszahlungstag für den letzten Kuponschein, den ein für eine Inhaberschuldverschreibung ausgegebener Kuponbogen beinhaltet, kann ein auf dem Kuponbogen enthaltener Talonschein an die festgesetzte Geschäftsstelle des Fiskalagenten im Austausch für einen weiteren Kuponbogen übergeben werden (und sofern es notwendig ist, ein weiterer Talonschein für einen weiteren Kuponbogen) (jedoch ohne Kuponscheine, welche gemäß Bestimmung 9 unwirksam geworden sind).

(h) Keine Geschäftstage

Wenn ein Zahltag hinsichtlich einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheines oder eines Kuponscheins kein Geschäftstag ist, hat der Inhaber kein Anrecht auf Zahlung bis zum nächstfolgenden Geschäftstag, weder von Zinsen noch einer anderen Summe im Hinblick auf eine solche verschobene Zahlung. In diesem Absatz bedeutet "Geschäftstag" einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Banken und Devisenmärkte für Geschäfte am maßgeblichen Ort der Vorlage in solchen Rechtsordnungen, die als "Geschäftstagsrechtsordnungen" bezeichnet werden, geöffnet sind und:

- (i) (im Falle von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro) wenn eine Zahlung durch Überweisung auf ein bei einer Bank in der jeweiligen Währung unterhaltenes Konto, auf welches Devisentransaktionen in der maßgeblichen Währung im Hauptfinanzzentrum des Staates dieser Währung durchgeführt werden können, erfolgt; oder
- (ii) (im Falle einer Zahlung in Euro) der Tag ein TARGET-Geschäftstag ist.

(i) Definition von Euro

- (i) Verweise in diesen Bedingungen auf Euro sind solche auf die Währung, die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und

Währungsunion gemäß Art 109 (L) des Vertrages zur Schaffung der Europäischen Gemeinschaften und geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (der "Vertrag") eingeführt wurde.

- (ii) Schuldverschreibungen, die in einer Währung denominated sind, die in Euro umgerechnet werden kann, können Gegenstand einer Änderung der Stückelung, der Währung, einer Konvention und/oder einer Zusammenführung mit anderen dann in Euro denominateden Schuldverschreibungen sein, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmt.

8 Besteuerung

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Ratenscheine und die Kuponscheine durch oder im Namen der Emittentin sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Gebühren, Veranlagungen oder öffentlichen Abgaben welcher Art auch immer, die von oder innerhalb der Republik Österreich durch irgendeine Abgabenbehörde angelastet, auferlegt, eingehoben, vereinnahmt, einbehalten oder veranschlagt werden, zu leisten, sofern ein derartiger Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgesehen ist. In diesem Fall wird die Emittentin jene zusätzlichen Beträge an die Gläubiger von Schuldverschreibungen oder Inhaber von Kuponscheinen bezahlen, die erforderlich sind, um die Gläubiger von Schuldverschreibungen oder Inhaber von Kuponscheinen so zu stellen, als hätten sie die Beträge ohne Einbehalt oder Abzug erhalten, ausgenommen dass keine derartigen zusätzlichen Beträge hinsichtlich einer Schuldverschreibung, einem Ratenschein oder einem Kuponschein zahlbar sind:

(a) *Andere Verbindung*

an einen Inhaber oder an einen Dritten im Namen des Inhabers, der zur Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder öffentlicher Abgaben hinsichtlich einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheins oder eines Kuponscheins aufgrund einer anderen Verbindung mit der Republik Österreich als jene der bloßen Inhaberschaft einer Schuldverschreibung, eines Ratenscheins oder eines Kuponscheins verpflichtet ist; oder

(b) *Vorlage mehr als 30 Tagen nach dem Relevanten Datum*

die zur Zahlung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum vorgelegt werden (oder hinsichtlich derer das verbriefende Zertifikat vorgelegt wird) außer in dem Ausmaß, in dem der Inhaber zu zusätzlichen Beträgen bei Vorlage zur Zahlung am 30. Tag berechtigt gewesen wäre; oder

(c) *Zahlungen an natürliche Personen*

sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug auf Zahlungen an eine natürliche Person auferlegt wird und gemäß der Richtlinie des Rates 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union, welche die Schlussfolgerungen des ECOFIN Ratstreffens vom 26. bis 27. November 2000 betreffend die Besteuerung von Spareinkünften umsetzt oder Gesetzen, welche die genannte Richtlinie umsetzen oder ihr entsprechen oder eingeführt werden, um ihr zu entsprechen, gemacht werden muss; oder

(d) *Zahlung durch eine andere Zahlstelle*

welche (außer im Falle von Namensschuldverschreibungen) durch oder im Namen eines Inhabers zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre,

einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung, des Ratenscheins oder Kuponscheins bei einer anderen Zahlstelle (oder, im Falle von Zahlungen des Kapitals von Namensschuldverschreibungen, bei einer anderen Übertragungsstelle oder, wenn anwendbar, Registerstelle) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu vermeiden.

In diesen Bedingungen bedeutet "Relevantes Datum" im Hinblick auf eine Schuldverschreibung, einen Ratenschein oder Kuponschein den Zeitpunkt, an dem eine Zahlung erstmals fällig wird oder (wenn ein fälliger Betrag unrechtmäßig zurückgehalten oder verweigert wird) den Zeitpunkt, an dem eine vollständige Bezahlung des ausstehenden Betrages erfolgt, oder (wenn früher) der Zeitpunkt sieben Tage nach jenem, an dem eine Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibung ordnungsgemäß erfolgt, wonach bei weiterer Vorlage der Schuldverschreibung (oder des betreffenden Zertifikates), Ratenscheines oder Kuponscheins in Übereinstimmung mit den Bedingungen die jeweilige Zahlung erfolgen wird, vorausgesetzt, dass die Zahlung tatsächlich bei Vorlage durchgeführt wird. Verweise in den Bedingungen auf (i) "Kapital" und "Kapitalbetrag" beinhalten jeden zahlbaren Aufschlag im Hinblick auf die Schuldverschreibungen, den Optionalen Tilgungsbetrag, den Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder den Betrag bei Tilgung aus Anrechnungsgründen, alle Teilzahlungsbeträge, Tilgungsbeträge, Amortisationsnennbeträge und alle anderen Beträge, die vom Wesen her als Kapitalbeträge zahlbar gemäß Bestimmung 6 (oder einer Änderung oder Ergänzung derselben) sind, (ii) "Zinsen" beinhaltet alle Zinsbeträge und anderen Beträge, die gemäß Bestimmung 5 (oder einer Änderung oder Ergänzung derselben) zahlbar sind, und (iii) "Kapital" und "Kapitalbetrag" und/oder "Zinsen" beinhaltet alle zusätzlichen Beträge, die gemäß dieser Bestimmung oder gemäß einer Verpflichtungserklärung zusätzlich oder als Ersatz hierfür zahlbar sind.

9 Verjährung

Sofern englisches Recht in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, verjähren Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen, Ratenscheine und Kuponscheine (welche für diese Zwecke Talonscheine nicht beinhalten) und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von zehn Jahren (im Fall des Kapitals) oder innerhalb von fünf Jahren (im Fall von Zinsen) ab dem anwendbaren Relevanten Datum geltend gemacht werden.

Sofern österreichisches Recht in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist sowie im Hinblick auf *Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierte Bankschuldverschreibungen, verjähren Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen, Ratenscheine und Kuponscheine (welche für diese Zwecke Talonscheine nicht beinhalten) und werden unwirksam, wenn diese nicht innerhalb von zehn Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem anwendbaren Relevanten Datum geltend gemacht werden.

10 Verzugsfälle

Die Regelungen dieser Bestimmung 10 gelten nicht für Tier 1 Schuldverschreibungen.

Sofern eines der folgenden Ereignisse (jeder ein "Verzugsfall") eintritt und andauert, nämlich:

- (a) Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital hinsichtlich der Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von fünfzehn Tagen (im Fall von Zinsen) oder sieben Tagen (im Fall von Kapitalzahlungen) ab dem Tilgungstag vorliegt; oder

- (b) die Emittentin es unterlässt, seitens der Emittentin zu erfüllende oder einzuhaltende und in den Schuldverschreibungen enthaltene Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen (abgesehen von der Verpflichtung zur Zahlung des Kapitals oder von Zinsen gemäß den Schuldverschreibungen) zu erfüllen oder einzuhalten, wenn dieser Verzugsfall keiner Heilung zugänglich ist oder innerhalb von 45 Tagen nach Mitteilung über einen solchen Verzugsfall an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiskalagenten durch einen Gläubiger der Schuldverschreibung nicht saniert wird; oder
- (c) eine andere Verschuldung (wie unten definiert) der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (i) weder bei Fälligkeit noch innerhalb einer auf die Verschuldung anwendbaren Nachfrist bezahlt wird, oder (ii) vor der geplanten Fälligkeit aufgrund eines Verzugsfalles der Emittentin fällig und zahlbar wird oder fällig und zahlbar gestellt werden kann, oder (iii) wenn sie auf Abruf zahlbar ist, auf Abruf nicht gezahlt wird, oder (iv) eine von der Emittentin im Hinblick auf die Verschuldung einer anderen Person eingeräumte Garantie oder Haftung bei Fälligkeit oder Abruf nicht erfüllt wird; oder
- (d) eine Sicherheit für eine Verschuldung der Emittentin vollstreckbar wird und die dazu berechtigten Gläubiger Schritte für die Vollstreckung derselben einleiten; oder
- (e) die Emittentin von einem Gericht für zahlungsunfähig oder insolvent befunden wird, oder ein Beschluss von einem zuständigen Gericht oder einer Verwaltungsbehörde über die gerichtliche Bestellung einer Aufsichtsperson mit verbindlicher Handlungsbefugnis zur Überwachung der Geschäftsführung der Emittentin mit dem Effekt einer befristeten Forderungsstundung (Geschäftsaufsicht) hinsichtlich der Emittentin oder eines wesentlichen Teils ihres Vermögens gefasst wird, oder die Emittentin beschließt, einen diesbezüglichen Antrag zu fassen, oder wenn die Emittentin abgewickelt oder aufgelöst werden soll, außer für Zwecke der Sanierung, Verschmelzung oder Zusammenschluss wenn der Rechtsnachfolger alle Verpflichtungen der Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

dann:

- (i) ist im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen der Inhaber einer Schuldverschreibung berechtigt, durch schriftliche Mitteilung an die festgesetzte Geschäftsstelle der Emittentin diese Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Tilgungsbetrag samt aufgelaufenen Zinsen fällig und zahlbar zu stellen; und
- (ii) ist im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen der Inhaber einer Schuldverschreibung berechtigt, durch schriftliche Mitteilung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emittentin:
 - (x) in den in Unterabsatz (b) beschriebenen Fällen ein Gerichtsverfahren gegen die Emittentin einzuleiten, von dem er meint, dass es geeignet ist, die Erfüllung oder Einhaltung der jeweiligen in den Schuldverschreibungen enthaltenen Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen durchzusetzen; oder
 - (y) in jedem der in den Unterabsätzen (a), (c), (d) oder (e) beschriebenen Fälle (außer wenn die Emittentin durch ein zuständiges österreichisches Gericht für zahlungsunfähig erklärt wird) die Finanzmarktaufsichtsbehörde vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und zu verlangen, dass die Finanzmarktaufsichtsbehörde beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Konkursverfahrens gegen die Emittentin beantragt, vorbehaltlich der gesetzlichen Voraussetzung, dass das Gericht die

Emittentin für zahlungsunfähig erklärt; nur wenn eine solche gerichtliche Erklärung gemacht wird, werden die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wie im folgenden beschrieben; oder

- (z) wenn ein Konkursverfahren bei einem solchen Gericht gegen die Emittentin eingeleitet wird (auf Antrag einer Person, die kein nur als solcher handelnder Gläubiger einer Schuldverschreibung ist), einen Antrag bei diesem Gericht zu stellen, womit die Rückzahlung aller gemäß den Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge samt aufgelaufenen Zinsen und allen zusätzlichen Beträgen begehrt wird;
- (iii) im Fall von *Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierten Bankschuldverschreibungen:
- (w) ist der Inhaber einer solchen Schuldverschreibung berechtigt, in den in Unterabsatz (a) beschriebenen Fällen durch schriftliche Mitteilung an die festgesetzte Geschäftsstelle der Emittentin diese Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Tilgungsbetrag samt aufgelaufenen Zinsen fällig und zahlbar zu stellen; und
 - (x) ist der Inhaber einer solchen Schuldverschreibung in den in Unterabsatz (b) beschriebenen Fällen berechtigt, ein Gerichtsverfahren gegen die Emittentin einzuleiten, von dem er meint, dass es geeignet ist, die Erfüllung oder Einhaltung der jeweiligen in den Schuldverschreibungen enthaltenen Zusicherungen, Bedingungen oder Bestimmungen durchzusetzen; und
 - (y) ist der Inhaber einer solchen Schuldverschreibung in jedem der in den Unterabsätzen (c), (d) oder (e) beschriebenen Fälle (außer wenn die Emittentin durch ein zuständiges österreichisches Gericht für zahlungsunfähig erklärt wird) berechtigt, die Finanzmarktaufsichtsbehörde vom Vorliegen eines solchen Ereignisses zu informieren und zu verlangen, dass die Finanzmarktaufsichtsbehörde beim zuständigen Gericht in Wien die Einleitung eines Konkursverfahrens gegen die Emittentin beantragt, vorbehaltlich der gesetzlichen Voraussetzung, dass das Gericht die Emittentin für zahlungsunfähig erklärt; nur wenn eine solche gerichtliche Erklärung gemacht wird, werden die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wie im folgenden beschrieben; und
 - (z) wenn ein Konkursverfahren gegen die Emittentin durch ein zuständiges österreichisches Gericht eröffnet wird, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich des folgenden Satzes, nicht fällig und zahlbar, wenn der maßgebliche Deckungsstock an ein geeignetes Kreditinstitut übertragen wurde und der Inhaber einer Schuldverschreibung kann seinen Anspruch gemäß den Schuldverschreibungen bis zur Höhe des Ausfalls (oder des geschätzten Ausfalls, je nachdem) mit dem solche Ansprüche durch die Liquidationserlöse des jeweils maßgeblichen Deckungsstockes nicht gedeckt sind, geltend machen. In Fällen, in denen der maßgebliche Deckungsstock nicht an ein anderes Kreditinstitut in Übereinstimmung mit österreichischem Recht übertragen wird und vorausgesetzt, dass die im relevanten Register aufgeführten Vermögenswerte nicht ausreichen, um die Ansprüche aller Gläubiger der Schuldverschreibung zu befriedigen, wird der maßgebliche

Deckungsstock für die Schuldverschreibungen auf Antrag des Verwalters des Deckungsstockes und nach Genehmigung durch das zuständige Konkursgericht liquidiert, und die Schuldverschreibungen gelten als fällig und zahlbar gemäß dem jeweils auf diese Arten von Schuldverschreibungen anwendbaren Recht; und

(iv) gilt in allen Fällen:

Wenn das zuständige österreichische Gericht die Emittentin für zahlungsunfähig erklärt, gelten alle fälligen Ansprüche der Gläubiger der Schuldverschreibung und/oder der Inhaber von Kuponscheinen und/oder der Inhaber von Ratenscheinen (außer *Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierte Bankschuldverschreibungen) an die Emittentin auf Kapital und/oder Zinsen und zusätzliche Beträge als fällig und zahlbar gemäß § 14 der österreichischen Konkursordnung 1914 in der geltenden Fassung, in jener Währung, die das gesetzliche Zahlungsmittel in Österreich an jenem Tag ist, an dem die Zahlungsunfähigkeit durch gerichtliche Mitteilung bekannt gegeben wird, umgerechnet zu dem Wechselkurs, der an dem diesem Tag vorangehenden Tag für den Ankauf der fälligen Beträge in Wien mit der in Österreich als gesetzliches Zahlungsmittel geltenden Währung gilt.

Wenn ein Konkursverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, tragen die Schuldverschreibungen (außer *Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* und fundierte Bankschuldverschreibungen) ab jenem Tag, an dem die gerichtliche Bekanntmachung über die Insolvenz veröffentlicht wird, keine Zinsen und alle nicht fälligen Kuponscheine werden daraufhin unwirksam und keine Zahlungen erfolgen im Hinblick auf sie.

Die Gläubiger der Schuldverschreibung, die Inhaber von Kuponscheinen und/oder die Inhaber von Ratenscheinen werden in einem Gerichtsverfahren oder in einem Konkursverfahren, welches in Österreich gegen die Emittentin eingeleitet wird, durch einen Kurator, der durch das Handelsgericht Wien bestellt wird und diesem verantwortlich ist gemäß dem Gesetz vom 24. April 1874, Reichsgesetzblatt Nr. 49 idgF (Kuratorengesetz) vertreten, oder, im Fall von *Pfandbriefen, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* gemäß der Einführungsverordnung zum Hypothekenbankengesetz und, im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, wenn die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibung, der Inhaber von Kuponscheinen und/oder der Inhaber von Ratenscheinen aufgrund des Mangels einer gemeinsamen Vertretung gefährdet sind, oder wenn die Rechte einer anderen Person dadurch verzögert würden, bestellt wird.

Für Zwecke dieser Bedingungen bedeutet:

“Kern-Tochtergesellschaft” jede Tochtergesellschaft, die keine Haftungsverbund-Tochtergesellschaft ist;

“Haftungsverbund-Tochtergesellschaft” jede Gesellschaft, die von der Emittentin kontrolliert wird und mit dieser ausschließlich aufgrund ihrer Mitgliedschaft im Haftungsverbund konsolidiert wird.

“Gruppe” die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften.

“Verschuldung” die gegenwärtige oder zukünftige Verschuldung (unabhängig, ob sie Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge betrifft) für oder im Hinblick auf (i) Ausleihungen, (ii) Verbindlichkeiten unter oder im Hinblick auf einen Wechsel oder einen Wechselkredit, oder (iii) Schuldverschreibungen, Anleihen, Schuldscheine, Obligationen, Obligationsanleihen oder andere angebotene, ausgegebene oder vertriebene Wertpapiere, entweder im Wege eines öffentlichen Angebots, einer Privatplatzierung, eines Kaufpreises oder auf andere Weise und entweder als Gegenleistung für Geld oder (ganz oder teilweise) eine andere nicht aus Geld bestehende Gegenleistung, in jedem Einzelfall mit einem Gesamtkapitalbetrag von mehr als US-Dollar 15 Millionen oder dem Gegenwert in anderen Währungen;

“Wesentliche Tochtergesellschaft” jederzeit:

- (i) jede Kern-Tochtergesellschaft der Emittentin, deren Gesamtaktiva, Umsätze oder Cash Flows (konsolidiert im Fall einer Gesellschaft, welche selbst Tochtergesellschaften hat) nicht weniger als 7,5% der gesamten konsolidierten Gesamtaktiva oder der konsolidierten Umsätze oder des konsolidierten Cash Flows der Gruppe als Ganzes genommen betragen, wobei alle durch Bezug auf die dann jüngsten Jahresabschlüsse (konsolidiert oder nicht konsolidiert, je nachdem) dieser Kern-Tochtergesellschaft und des jüngsten Konzernabschlusses der Gruppe berechnet werden; oder
- (ii) jede Kern-Tochtergesellschaft, an welche das gesamte Vermögen oder im wesentlichen das gesamte Vermögen und Unternehmen einer Kern-Tochtergesellschaft, welche unmittelbar vor einer solchen Übertragung eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist, übertragen wird;

“Tochtergesellschaft” jederzeit:

- (a) jede Gesellschaft, die, direkt oder indirekt, kontrolliert wird oder deren ausgegebenes Grundkapital (oder dessen Äquivalent) wirtschaftlich von der Emittentin und/oder einer oder mehrerer ihrer Tochtergesellschaften zu mindestens 50% gehalten wird. Dass eine Gesellschaft durch einen anderen kontrolliert wird, bedeutet, dass der andere (entweder direkt oder indirekt und durch Eigentum von Grundkapital, den Besitz von Stimmrechten, Vertrag oder auf andere Weise) das Recht hat, die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder des Geschäftsführungsorgans dieser Gesellschaft zu besetzen und/oder zu entfernen oder sie auf andere Weise kontrolliert oder die Befugnis hat, die Geschäfte und die Politik dieser Gesellschaft zu kontrollieren; oder
- (b) jede Gesellschaft, die als Tochtergesellschaft der Emittentin in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards betrachtet wird.

Ein Bericht der Abschlussprüfer (wie im Agency Agreement definiert) der Emittentin, dass nach ihrer Ansicht eine Körperschaft eine Tochtergesellschaft, Haftungsverbund-Tochtergesellschaft oder Wesentliche Konzerngesellschaft ist, oder nicht ist oder war, oder zu einer bestimmten Zeit nicht war, ist, soweit kein offensichtlicher Fehler vorliegt, endgültig und hat bindende Wirkung für alle Parteien.

11 Gläubigerversammlung, Änderungen und Verzicht

(a) *Gläubigerversammlung*

Dieser Absatz ist nur auf Internationale Schuldverschreibungen anwendbar, sofern nichts anderes in den Endgültigen Bedingungen festgelegt wird. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Einberufung von Gläubigerversammlungen zur Erwägung von Angelegenheiten, die die Interessen der Gläubiger betreffen, einschließlich der Genehmigung einer Änderung dieser Bedingungen (außer für Nachrangige Schuldverschreibungen gemäß Bestimmung 3(b)(ii), (iii) oder (iv), wonach die Nachrangigkeitsbestimmungen gemäß § 23 Abs 8 Z 2 Bankwesengesetz nicht geändert werden können) durch außerordentlichen Beschluss (wie im Agency Agreement definiert) oder der Bestimmungen des Agency Agreement. Die Mehrheit für eine Versammlung, die einberufen worden ist, um einen anderen Beschluss als einen außerordentlichen Beschluss zu erwägen, beträgt eine oder mehrere Personen, die insgesamt nicht weniger als ein Zehntel des Kapitalbetrags der zu dieser Zeit ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, und die Mehrheit für eine Versammlung zur Erwägung eines außerordentlichen Beschlusses beträgt eine oder mehrere Personen, die eine 75% Mehrheit des Kapitalbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen zur jeweiligen Zeit halten oder vertreten, oder bei einer vertagten Versammlung, eine oder mehrere Personen, die Gläubiger der Schuldverschreibung sind oder diese vertreten, unabhängig vom Kapitalbetrag der von ihnen gehaltenen oder vertretenen Schuldverschreibungen, ausgenommen die Tagesordnung einer solchen Versammlung beinhaltet Erwägungen für Vorschläge um unter anderem (i) die Fälligkeits- oder Tilgungszeitpunkte der Schuldverschreibungen, Teilzahlungstage oder Zahlungszeitpunkte für Zinsen und Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu ändern, (ii) den Kapitalbetrag, Teilzahlungsbeträge oder bei Tilgung zahlbares Aufgeld hinsichtlich der Schuldverschreibungen zu verringern oder zu stornieren, (iii) den Zinssatz oder die Zinssätze im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu verringern oder die Methode oder Basis zur Berechnung des Zinssatzes oder der Zinssätze oder den Zinsbetrag oder die Basis für die Berechnung von Zinsbeträgen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu ändern, (iv) wenn ein Maximal- und/oder Minimumzinssatz, Teilzahlungsbetrag oder Tilgungsbetrag in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, ein solches Minimum oder Maximum zu reduzieren, (v) eine Methode oder eine Basis für die Berechnung des Endgültigen Tilgungsbetrages, des Vorzeitigen Tilgungsbetrages oder des Optionalen Tilgungsbetrages (einschließlich der Methode zur Berechnung des Amortisationsnennbetrages) zu ändern, (vi) die Währung oder die Währungen oder die Stückelung der Schuldverschreibungen zu ändern, oder (vii) die Bestimmungen über die notwendigen Mehrheiten einer Versammlung der Gläubiger von Schuldverschreibungen oder die notwendigen Mehrheiten für einen außerordentlichen Beschluss zu ändern, in welchem Fall die notwendige Mehrheit eine oder mehrere Personen beträgt, die nicht weniger als zwei Drittel des Kapitalbetrages der zu dieser Zeit ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, oder im Fall einer vertagten Versammlung nicht weniger als ein Drittel des Kapitalbetrages der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten. Ein ordnungsgemäß gefasster Beschluss hat bindende Wirkung für die Gläubiger der Schuldverschreibungen (unabhängig davon, ob sie bei der Versammlung, bei welcher ein solcher Beschluss gefasst wurde, anwesend waren) und für alle Inhaber von Kuponscheinen. Der Ausdruck "außerordentlicher Beschluss" bedeutet einen Beschluss, der bei einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Gläubiger der Schuldverschreibung durch eine Mehrheit gefasst wurde, die nicht weniger als drei Viertel der abgegebenen Stimmen beträgt. Alle anderen Beschlüsse bei einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Gläubiger der Schuldverschreibung werden mit Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Diese Bedingungen können im Hinblick auf eine Serie von Schuldverschreibungen durch die Bestimmungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf eine solche Serie geändert, abgeändert oder variiert werden.

(b) Änderung des Agency Agreement

Die Emittentin wird nur solche Änderungen oder Verzichte oder Genehmigungen von Verletzungen oder vorgeschlagenen Verletzungen sowie die Nichteinhaltung des Agency Agreements erlauben, wenn vernünftigerweise nicht erwartet werden kann, dass dies nachteilig für die Interessen der Gläubiger der Schuldverschreibung ist.

Das Agency Agreement kann durch die Emittentin und durch den Fiskalagenten ohne Zustimmung der Registerstelle oder einer Zahlstelle, Übertragungsstelle, Austauschstelle, Berechnungsstelle oder eines Inhabers zum Zweck der Klarstellung einer Mehrdeutigkeit, der Korrektur oder Ergänzung einer fehlerhaften darin enthaltenen Bestimmung oder in einer Weise geändert werden, welche die Emittentin und der Fiskalagent gemeinsam für notwendig oder wünschenswert halten und welche die Interessen der Inhaber nicht nachteilig berührt.

12 Austausch von Schuldverschreibungen, Zertifikaten, Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen

Wenn eine Schuldverschreibung, Zertifikat, Ratenschein, Kuponschein oder Talonschein verloren, gestohlen, verstümmelt, entstellt oder zerstört wird, kann sie (er) vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Regeln von Börsen und anderen zuständigen Behörden bei der festgesetzten Geschäftsstelle des Fiskalagenten (im Fall von Inhaberschuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheine oder Talonscheinen) und bei der Registerstelle (im Fall von Zertifikaten) oder einer anderen Zahlstelle oder Übertragungsstelle, die von der Emittentin zu diesem Zweck festgelegt und den Gläubigern der Schuldverschreibung bekannt gegeben wird, ersetzt werden, in jedem Fall bei Zahlung der Kosten und Gebühren, die im Zusammenhang damit und gemäß von der Emittentin vernünftigerweise festgelegten Bedingungen betreffend Nachweis, Sicherheitsleistung und Schadloshaltung (welche unter anderem vorsehen können, dass wenn die (der) angeblich verlorene, gestohlene oder zerstörte Schuldverschreibung, Zertifikat, Ratenschein, Kuponschein oder Talonscheine in der Folge zur Zahlung oder zum Austausch für weitere Kuponscheine vorgelegt wird, der Emittentin auf Anforderung der zahlbare Betrag im Hinblick auf solche Schuldverschreibungen, Zertifikate, Ratenscheine, Kuponscheine und weitere Kuponscheine bezahlt wird) entstehen, durch den Anspruchsteller und ansonsten auf jene Weise, die die Emittentin vernünftigerweise bestimmt. Verstümmelte und entstellte Schuldverschreibungen und Zertifikate, Ratenscheine, Kuponscheine oder Talonscheine müssen übergeben werden, bevor ein Ersatz dafür ausgestellt wird.

13 Weitere Emissionen

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibung oder Inhaber von Kuponscheinen weitere Wertpapiere, welche entweder in aller Hinsicht dieselben Ausgabebedingungen wie die Schuldverschreibungen haben (ausgenommen betreffend die erste Zahlung von Zinsen darauf), so dass diese weitere Emission mit den ausstehenden Wertpapieren einer Serie (einschließlich der Schuldverschreibungen) konsolidiert wird und eine einheitliche Serie darstellt, oder gemäß anderen Bedingungen, welche die Emittentin bei Ausgabe festsetzen kann, zu schaffen und auszugeben. Verweise in diesen Bedingungen auf die Schuldverschreibungen beinhalten (sofern der Zusammenhang nichts anderes verlangt) alle anderen Wertpapiere, die gemäß dieser Bestimmung ausgegeben werden und eine einheitliche Serie von Schuldverschreibungen darstellen.

14 Mitteilungen

Mitteilungen an die Inhaber von Namensschuldverschreibungen werden diesen an ihre jeweils im Register eingetragene Adresse zugesandt (oder den Erstgenannten bei mehreren gemeinsamen Inhabern) und gelten am vierten Wochentag (welcher weder Samstag noch Sonntag ist) nach dem Tag der Postaufgabe als zugestellt und werden solange die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse gelistet sind, auf der Internet-Homepage der Emittentin (voraussichtlich <http://treasury.erstebank.com/>) oder, wenn von zwingend anwendbarem Recht oder Börseregeln verlangt, über ein passendes Informationsverbreitungssystem veröffentlicht. Mitteilungen an die Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen werden, solange die Schuldverschreibungen an der Wiener Börse gelistet sind, im Internet auf der Homepage der Emittentin (voraussichtlich <http://treasury.erstebank.com/>) oder, wenn von zwingend anwendbarem Recht oder Börseregeln verlangt, über ein passendes Informationsverbreitungssystem veröffentlicht. Mitteilungen an die Inhaber von nicht gelisteten Inhaberschuldverschreibungen werden im Internet auf der Homepage der Emittentin veröffentlicht. Ungeachtet dessen erfolgt, wenn eine solche Mitteilung nicht praktikabel ist, eine gültige Mitteilung, wenn sie in einer führenden englischsprachigen Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Europa veröffentlicht wird. Die Emittentin stellt sicher, dass Mitteilungen in einer Weise ordnungsgemäß veröffentlicht werden, welche den Regeln und Vorschriften jener Börse entsprechen, an der die Schuldverschreibungen zeitweise gelistet sind. Jede Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung als erfolgt, oder, wenn die Veröffentlichung mehr als einmal oder an verschiedenen Zeitpunkten erfolgt, am Datum der ersten Veröffentlichung wie oben vorgesehen.

Von Inhabern von Kuponscheinen und Ratenscheinen wird angenommen, dass sie in jeder Hinsicht vom Inhalt der Mitteilungen, die an die Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen im Einklang mit diesen Bedingungen gemacht wurden, Kenntnis haben.

15 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Zustellungen

(a) *Englisches Recht*

Sofern englisches Recht in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar bestimmt ist:

(i) Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen, die Ratenscheine, die Kuponscheine und die Talonscheine unterliegen englischem Recht und werden in Übereinstimmung mit englischem Recht ausgelegt, mit der Ausnahme, dass die Nachrangigkeitsbestimmungen der Bestimmungen 3(b) und 3(c) und die Bestimmung der ausschüttungsfähigen Mittel österreichischem Recht unterliegen und in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt werden.

(ii) Gerichtsstand

Die Gerichte von England sind zuständig für alle Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen oder Talonscheinen entspringen und dementsprechend können rechtliche Maßnahmen oder Verfahren daraus oder im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen oder Talonscheinen ("Verfahren") vor solche Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Zuständigkeit der Gerichte von England und verzichtet auf Einwände gegen Verfahren bei solchen Gerichten wegen unpassenden Gerichtsortes oder weil das Verfahren vor ein nicht

passendes Gericht gebracht wurde. Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines jeden Inhabers von Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen und Talonscheinen und berührt nicht dessen Recht, Verfahren in einer oder mehreren Rechtsordnungen zu führen oder schließt die Führung von Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (unabhängig davon ob gleichzeitig oder nicht) nicht aus.

(iii) Zustellungen

Die Emittentin bestellt unwiderruflich ihre Londoner Niederlassung als Zustellbevollmächtigte in England für sich und in ihrem Namen in Verfahren in England. Die Zustellung gilt mit der Übergabe an die Zustellbevollmächtigte (unabhängig davon, ob die Zustellung weitergeleitet und von der Emittentin empfangen wird) als erfolgt. Wenn aus welchem Grund immer die Zustellbevollmächtigte nicht mehr in der Lage ist, als solche zu handeln oder keine Adresse mehr in London hat, stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, einen Ersatz zu bestellen und die Inhaber der Schuldverschreibungen unverzüglich von einer solchen Bestellung gemäß den Bestimmungen in Bestimmung 14 zu informieren. Das Recht, die Zustellung in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise vorzunehmen, wird in keiner Weise beschränkt.

(b) Österreichisches Recht

Für *Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)* oder fundierte Bankschuldverschreibungen oder wenn österreichisches Recht in den Endgültigen Bedingungen als anwendbar bestimmt ist:

(i) Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen, die Ratenscheine, die Kuponscheine und die Talonscheine unterliegen österreichischem Recht und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(ii) Gerichtsstand

Die zuständigen österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Ratenscheinen, Kuponscheinen oder Talonscheinen entstehen, soweit dies nach den anwendbaren zwingenden Konsumentenschutzgesetzen zulässig ist.

(c) Unwirksamkeit etc.

Sollten zu irgendeinem Zeitpunkt eine oder mehrere der Bestimmungen der Ratenscheine, der Schuldverschreibungen, der Kuponscheine und der Talonscheine unwirksam, unrechtmäßig oder undurchsetzbar gemäß dem Recht eines Staates sein oder werden, dann ist diese Bestimmung im Hinblick auf die betreffende Rechtsordnung im notwendigen Ausmaß unwirksam, ohne die Gültigkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der verbleibenden Bestimmungen zu berühren oder zu beeinträchtigen. Die ungültige oder undurchsetzbare Bestimmung wird durch eine gültige, rechtmäßige oder durchsetzbare Bestimmung ersetzt, die dem ursprünglichen Willen der Parteien und der ungültigen, unrechtmäßigen oder undurchsetzbaren Bestimmung so nahe wie möglich kommt.

16 Sprache

Für den Fall, dass die englische Sprache in den Endgültigen Bedingungen als bindende Sprache bestimmt ist, ist die englische Version dieser Bedingungen ausschließlich verbindlich und, sofern in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, stellt die deutschsprachige Version eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar.

Für den Fall, dass die deutsche Sprache in den Endgültigen Bedingungen als bindende Sprache bestimmt ist, ist die deutsche Fassung der Bedingungen alleine verbindlich und, sofern in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, stellt die englischsprachige Version eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar.

USE OF PROCEEDS

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

SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM

Initial Issue of International Notes

If the Global Notes are stated in the applicable Final Terms to be issued in NGN form they may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy and will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a Common Safekeeper. Depositing the Global Notes with the Common Safekeeper does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue, or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Global Notes which are issued in CGN form and Global Certificates may be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a Common Depository.

If the Global Note is a CGN, upon the initial deposit of a Global Note representing International Notes with a common depository for Euroclear or Clearstream, Luxembourg (the "Common Depository") or registration of Registered International Notes in the name of any nominee for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and delivery of the relevant Global Certificate to the Common Depository, Euroclear or Clearstream, Luxembourg will credit each subscriber with a principal amount of Notes equal to the principal amount thereof for which it has subscribed and paid. If the Global Note is a NGN, the nominal amount of the Notes shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg. The records of such clearing system shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and a statement issued by such clearing system at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant clearing system at that time.

Notes representing International Notes that are initially deposited with the Common Depository for Euroclear or Clearstream, Luxembourg may (if indicated in the relevant Final Terms) also be credited to the accounts of subscribers with other clearing systems (if indicated in the relevant Final Terms) through direct or indirect accounts with Euroclear and Clearstream, Luxembourg held by such other clearing systems. Conversely, Notes representing International Notes that are initially deposited with any other clearing system may similarly be credited to the accounts of subscribers with Euroclear, Clearstream, Luxembourg or other clearing systems.

Initial Issue of Domestic Notes

Upon the initial deposit of a Global Note representing Domestic Notes with OeKB or a depository for OeKB or registration of Registered Domestic Notes in the name of any nominee for OeKB and delivery of the relevant Global Certificate to the depository, OeKB or the respective control securities depository will credit each subscriber with a principal amount of Notes equal to the principal amount thereof for which it has subscribed and paid.

Notes representing Domestic Notes that are initially deposited with the depository for OeKB may (if indicated in the relevant Final Terms) also be credited to the accounts of subscribers with the Issuer or with other clearing systems through direct or indirect accounts with OeKB held by such other clearing systems. Conversely, Notes that are initially deposited with any other clearing system may similarly be credited to the accounts of subscribers with OeKB or other clearing systems.

Global Notes and Global Certificates representing Domestic Notes may also be deposited with, or on behalf of, the Issuer or may be held by the investor.

Relationship of Accountholders with Clearing Systems

Each of the persons shown in the records of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, OeKB or any other clearing system as the holder of a Note represented by a Global Note or a Global Certificate must look solely to Euroclear, Clearstream, Luxembourg, OeKB or such clearing system (as the case may be) for its share of each payment made by the Issuer to the bearer of such Global Note or the holder of the Global Certificate, as the case may be, and in relation to all other rights arising under the Global Notes or Global Certificate, subject to and in accordance with the respective rules and procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, OeKB or such clearing system (as the case may be). Such persons shall have no claim directly against the Issuer in respect of payments due on the Notes for so long as the Notes are represented by such Global Note or Global Certificate and such obligations of the Issuer will be discharged by payment to the bearer of such Global Note or the holder of the Global Certificate, as the case may be, in respect of each amount so paid.

The following discussion applies only to Notes which are governed by English law.

Exchange

1. Temporary Global Notes

Each temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder, on or after its Exchange Date:

- (a) Part A of the relevant Final Terms indicates that such Global Note is issued in compliance with the C Rules or in a transaction to which TEFRA is not applicable (see “Overview of the Programme - Selling Restrictions”), in whole, but not in part, for the Definitive Notes defined and described below and
- (b) otherwise, in whole or in part upon certification as to non-US beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement, for interests in a permanent Global Note or, if so provided in the relevant Final Terms, for Definitive Notes.

Each temporary Global Note that is also an Exchangeable Bearer Note will be exchangeable for Registered Notes in accordance with the Conditions in addition to any permanent Global Note or Definitive Notes for which it may be exchangeable and, before its Exchange Date, will also be exchangeable in whole or in part for Registered Notes only.

2. Permanent Global Notes

Each permanent Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder, on or after its Exchange Date in whole but not, except as provided under “Partial Exchange of Permanent Global Notes”, in part for Definitive Notes or, in the case of 2(a) below, Registered Notes:

- (a) if the permanent Global Note is an Exchangeable Bearer Note, by the holder giving notice to the Fiscal Agent of its election to exchange the whole or a part of such Global Note for Registered Notes or
- (b) otherwise, (1) if the permanent Global Note is held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg or any other clearing system (an “Alternative Clearing System”) and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or in fact does so or (2) if principal in respect of any Notes is not paid when due,

by the holder giving notice to the Fiscal Agent of its election for such exchange.

In relation to any issue of Notes which have a denomination consisting of a minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, and the relevant clearance system(s) so permit, the Notes will be tradeable only in the minimum Specified Denomination and such other higher integral multiples, notwithstanding that no definitive notes will be issued with a denomination above €99,000 (or its equivalent).

3. Global Certificates

If the Final Terms state that the Notes are to be represented by a Global Certificate on issue, transfers of the holding of Registered Notes represented by any Global Certificate pursuant to Condition 2(b) may only be made in part:

- (a) if the Registered Notes represented by the Global Certificate are held on behalf of Euroclear, or Clearstream, Luxembourg or an alternative clearing system and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so or
- (b) if principal in respect of any Registered Notes is not paid when due or
- (c) with the consent of the Issuer

provided that, in the case of the first transfer of part of a holding pursuant to 3(a) or 3(b) above, the holder of the Global Certificate has given the Registrar not less than 30 days' notice at its specified office of the intention of the holder of the Global Certificate to effect such transfer.

4. Partial Exchange of Permanent Global Notes

For so long as a permanent Global Note is held on behalf of a clearing system and the rules of that clearing system so permit, such permanent Global Note will be exchangeable at the cost of the Issuer in part on one or more occasions (1) for Registered Notes if the permanent Global Note is an Exchangeable Bearer Note and the part submitted for exchange is to be exchanged for Registered Notes, or (2) for Definitive Notes (i) if principal in respect of any Notes is not paid when due or (ii) if so provided in, and in accordance with, the Conditions (which will be set out in the relevant Final Terms and/or Supplemental Prospectus) relating to Partly-paid Notes.

5. Delivery of Notes

If the Global Note is a CGN, on or after any due date for exchange, the holder of a Global Note may surrender such Global Note or, in the case of a partial exchange, present it for endorsement to or to the order of the Fiscal Agent. In exchange for any Global Note, or the part thereof to be exchanged, the Issuer will (i) in the case of a temporary Global Note exchangeable for a permanent Global Note, deliver, or procure the delivery of, a permanent Global Note in an aggregate principal amount equal to that of the whole or that part of a temporary Global Note that is being exchanged or, in the case of a subsequent exchange, endorse, or procure the endorsement of, a permanent Global Note to reflect such exchange or (ii) in the case of a Global Note or Global Certificate exchangeable for Definitive Notes or Registered Notes, deliver, or procure the delivery of, an equal aggregate principal amount of duly executed and authenticated Definitive Notes and/or Certificates, as the case may be or (iii) if the Global Note is a NGN, procure that details of such exchange be entered pro rata in the records of the relevant clearing system. In this Prospectus, "Definitive Notes" means, in relation to any Global Note, the definitive Bearer Notes for which such Global Note may be exchanged (if appropriate, having attached to them all Coupons and Receipts in respect of

interest or Instalment Amounts that have not already been paid on the Global Note and a Talon). Definitive Notes will be security printed and Certificates will be printed in accordance with any applicable legal and stock exchange requirements in or substantially in the form set out in the Schedules to the Agency Agreement. On exchange in full of each permanent Global Note, the Issuer will, if the holder so requests, procure that it is cancelled and returned to the holder together with the relevant Definitive Notes.

6. Exchange Date

“Exchange Date” means, in relation to a temporary Global Note, the day falling after the expiry of 40 days after its issue date and, in relation to a permanent Global Note, a day falling not less than 60 days, or in the case of an exchange for Registered Notes five days, or in the case of failure to pay principal in respect of any Notes when due 30 days, after that on which the notice requiring exchange is given and on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Fiscal Agent is located and in the city in which the relevant clearing system is located.

So long as the Notes are represented by a temporary Global Note or permanent Global Note and the relevant clearing system so permit, the Notes will be tradeable only in the minimum Specified Denomination and such other specified integral multiples, notwithstanding that no definitive notes will be issued with a denomination above €99,000 (or its equivalent).

Amendment to Conditions

The temporary Global Notes, the permanent Global Notes and the Global Certificates contain provisions that apply to the Notes that they represent, some of which modify the effect of the Terms and Conditions of the Notes set out in this Prospectus. The following is a summary of certain of those provisions:

1. Payments

No payment falling due after the Exchange Date will be made on any temporary Global Note unless exchange for an interest in a permanent Global Note or for Definitive Notes or Registered Notes is improperly withheld or refused. Payments on any temporary Global Note issued in compliance with the D Rules before the Exchange Date will only be made against presentation of certification as to non-US beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement. All payments in respect of CGNs represented by a Global Note will be made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Notes, surrender of that Global Note to or to the order of the Fiscal Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the Noteholders for such purpose. If the Global Note is a CGN, a record of each payment so made will be endorsed on such Global Note, which endorsement will be prima facie evidence that such payment has been made in respect of the Notes. If the Global Note is a NGN, the Issuer shall procure that details of each such payment shall be entered in the relevant proportions in the records of the relevant clearing system and the nominal amount of the Notes recorded in the records of the clearing systems and represented by the Global Note will be reduced accordingly. Each payment so made will discharge the Issuer's obligations in respect thereof. Any failure to make the entries in the records of the relevant clearing system shall not affect such discharge. Condition 8(d) will apply to the Definitive Notes only. Global Notes will not bear interest coupons.

2. Prescription

Claims against the Issuer in respect of Notes that are represented by a permanent Global Note or a Global Certificate will become void unless it is presented for payment within a period of five years (in the case of both principal and interest) from the appropriate Relevant Date (as defined in “Terms and Conditions of the Notes - Taxation”).

3. Meetings

The holder of a permanent Global Note or of the Registered Notes represented by a Global Certificate shall (unless such permanent Global Note or Global Certificate represents only one Note) be treated as being two persons for the purposes of any quorum requirements of a meeting of Noteholders and, at any such meeting, the holder of a permanent Global Note shall be treated as having one vote in respect of the minimum Specified Denomination of Notes for which such Global Note may be exchanged. All holders of Registered Notes are entitled to one vote in respect of each Note comprising such Noteholder's holding, whether or not represented by a Global Certificate.

4. Cancellation

Cancellation of any Note represented by a permanent Global Note that is required by the Conditions to be cancelled (other than upon its redemption) will be effected by reduction in the principal amount of the relevant permanent Global Note.

5. Purchase

Notes represented by a permanent Global Note may only be purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries (as defined in the Terms and Conditions of the Notes) if they are purchased together with the rights to receive all future payments of interest and Instalment Amounts (if any) set out in Part A of the relevant Final Terms.

6. Issuer's Option

Any option of the Issuer provided for in the Conditions of any Notes while such Notes are represented by a Global Note or Global Certificate shall be exercised by the Issuer giving notice to the Noteholders within the time limits set out in and containing the information required by the Conditions, except that the notice shall not be required to contain the certificate numbers of Notes drawn in the case of a partial exercise of an option and accordingly no drawing of Notes shall be required. In the event that any option of the Issuer is exercised in respect of some but not all of the Notes of any Series, the rights of account holders with a clearing system in respect of the Notes will be governed by the standard procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion), or the relevant Alternative Clearing System (as the case may be).

7. Noteholders' Options

Any option of the Noteholders provided for in the Conditions of any Notes while such Notes are represented by a Global Note or Global Certificate may be exercised by the holder of the Global Note or Global Certificate giving notice to the Fiscal Agent within the time limits relating to the deposit of Notes with a Paying Agent, except that the notice shall not be required to contain the certificate numbers of the Notes in respect of which the option has been exercised, and stating the principal amount of Notes in respect of which the option is exercised and at the same time, where the permanent Global Note is a CGN, presenting the Global Note or Global Certificate to the Fiscal Agent, or to a Paying Agent acting on behalf of the Fiscal Agent for notation. Where the Global Note is a NGN, the Issuer shall procure that details of such exercise shall be entered in the records of the relevant clearing system and the nominal amount of the Notes recorded in those records will be reduced accordingly.

8. NGN nominal amount

Where the Global Note is a NGN, the Issuer shall procure that any exchange, payment, cancellation, exercise of any option or any right under the Notes, as the case may be, shall be entered in the records of the relevant clearing systems and upon any such entry being made,

the nominal amount of the Notes represented by such Global Note shall be adjusted accordingly.

9. Events of Default

Each Global Note provides that the holder may (other than in the case of Tier 1 Notes) cause such Global Note, or a portion of it, to become due and repayable in the circumstances described in Condition 10 by stating in the notice to the Issuer the nominal amount of such Global Note that is becoming due and repayable. If principal in respect of any Note is not paid when due, the holder of a Global Note or Registered Notes represented by a Global Certificate may elect for direct enforcement rights against the Issuer under the terms of a Deed of Covenant executed by the Issuer and the Fiscal Agent on 10 August 2007 to come into effect in relation to the whole or any part of such Global Note or one or more Registered Notes in favour of the persons entitled to such part of such Global Certificate, as the case may be, as accountholders with a clearing system. Following any such acquisition of direct rights, the Global Note or, as the case may be, the Global Certificate and the corresponding entry in the register kept by the Registrar will become void as to the specified portion of Registered Notes, as the case may be. However, no such election may be made in respect of Notes represented by a Global Certificate unless the transfer of the whole or a part of the holding of Notes represented by that Global Certificate shall have been improperly withheld or refused.

10. Notices

So long as any Notes are represented by a Global Note or a Global Certificate and such Global Note or Global Certificate is held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg, notices to the holders of Notes of that Series may be given by delivery of the relevant notice to that clearing system for communication by it to entitled accountholders in substitution for publication as required by the Conditions or by delivery of the relevant notice to the holder of the Global Note or Global Certificate, or, if required by mandatory law or stock exchange regulation, by means of an eligible information system.

11. Partly-paid Notes

The provisions relating to partly-paid Notes are not set out in this Prospectus but will be contained in the relevant Final Terms and thereby in the Global Notes and/or Global Certificates. While any instalments of the subscription moneys due from the holder of partly-paid Notes are overdue, no interest in a Global Note or Global Certificate representing such Notes may be exchanged for an interest in a permanent Global Note, for Definitive Notes (as the case may be) or Certificates. If any Noteholder fails to pay any instalment due on any partly-paid Notes within the time specified, the Issuer may forfeit such Notes and shall have no further obligation to their holder in respect of them.

The following discussion applies only to Notes which are governed by Austrian law:

Exchange

1. Temporary Global Notes

As regards the exchange of temporary Global Notes governed by Austrian law, the same description as for English law governed Global Notes applies (see above "Exchange - Temporary Global Notes"), save that no exchange for Definitive Notes shall be made.

2. Permanent Global Notes and Global Certificates

Permanent Global Notes and Global Certificates are not exchangeable for Definitive Notes or Registered Notes.

Amendment to Conditions

1. Payments

No payment falling due after the Exchange Date will be made on any temporary Global Note unless exchange for an interest in a permanent Global Note or Registered Notes is improperly withheld or refused. Payments on any temporary Global Note issued in compliance with the D Rules before the Exchange Date will only be made against presentation of certification as to non-US beneficial ownership in the form set out in the Agency Agreement. All payments in respect of Notes represented by a Global Note will be made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Notes, surrender of that Global Note to or to the order of the Fiscal Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the Noteholders for such purpose. A record of each payment so made will be endorsed on each Global Note. Global Notes will not bear interest coupons.

2. Partly-paid Notes

The provisions relating to partly-paid Notes are not set out in this Prospectus but will be contained in the relevant Final Terms and thereby in the Global Notes and/or Global Certificates. While any instalments of the subscription moneys due from the holder of partly-paid Notes are overdue, no interest in a Global Note or Global Certificate representing such Notes may be exchanged for an interest in a permanent Global Note, for Definitive Notes (as the case may be) or Certificates. If any Noteholder fails to pay any instalment due on any partly-paid Note within the time specified, the Issuer may forfeit such Note and shall have no further obligation to its holder in respect of it.

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

Introduction

Erste Bank is registered as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in the Austrian Companies Register (*Firmenbuch*) (the “Companies Register”) at the Vienna Commercial Court (*Handelsgericht Wien*) and has the registration number 33209 m. The registered office of Erste Bank is Graben 21, 1010 Vienna, Austria and its telephone number is +43-50100-0.

Erste Bank was established under Austrian law and registered as an *Aktiengesellschaft* under the Aktiengesetz 1965 as amended (the “Stock Corporation Act”). DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft (“Die Erste”) changed its name to “Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG” on 4 October 1997, following the merger (the “Merger”) of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen (“GiroCredit”), the third largest Austrian bank, with Die Erste, the fifth largest Austrian banking group, thus creating what is currently the largest Austrian banking group (Source: 2006 Annual Reports of relevant leading financial institutions). Die Erste was established in 1819 as a *Vereinssparkasse* (association savings bank) and, as the name suggests, was the first savings bank in Austria (“*erste*” means “first” in German). GiroCredit traces its history to 1937, when it was established by the savings bank sector to serve as their central institution and as a clearing bank for payments between savings banks.

The Merger was effected pursuant to an agreement dated 27 June 1997 and was approved by the shareholders of both GiroCredit and Die Erste at extraordinary general meetings held on 21 August 1997. The Merger was formally completed when it was entered into the Companies Register on 4 October 1997.

Background

Erste Bank is the leading bank in the Austrian savings banks group. It is also a leading retail bank in Central and Eastern Europe, where it serves almost 16 million customers.

In terms of total assets, the Group is the largest banking group in Austria with assets of €181.7 billion as of 31 December 2006. The Group provides a full range of banking and financial services, including deposit taking, lending, mortgage lending, investment banking, securities trading and derivatives business (on its own account and for its customers), portfolio management, project finance, international trade finance, corporate finance, capital and money market services, foreign exchange, leasing, factoring and bank assurance.

The Group consists of Erste Bank, together with its majority owned financial and non-financial subsidiaries and participations, including Česká spořitelna, a.s. in the Czech Republic (“Česká spořitelna”), Slovenská sporiteľňa, a.s. in the Slovak Republic (“Slovenská sporiteľňa”), ERSTE Bank Hungary Rt. in Hungary (“Erste Bank Hungary”), Banca Comercială Română S.A. in Romania (“BCR”), Erste & Steiermärkische banka, d.d. in Croatia (“Erste Bank Croatia”), Erste Bank a.d., Novi Sad in Serbia (“Erste Bank Serbia”), JSC Erste Bank in the Ukraine (“Erste Bank Ukraine”), Salzburger Sparkasse Bank AG (“Salzburger Sparkasse”), Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (“Tiroler Sparkasse”), ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagengesellschaft m.b.H. (“Erste SparInvest”), Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft (“S-Bausparkasse”), Sparkassen Versicherung AG (“s Versicherung”), EBV-Leasing Gesellschaft mbH & Co KG (“EBV-Leasing”), IMMORENT AG (“IMMORENT”), S-Wohnbaubank AG (“S-Wohnbaubank”) and others. As of 1 January 2002, the term “Group” includes the savings banks consolidated by the Group under the *Haftungsverbund* agreement (see “Haftungsverbund” below).

Comprising some 2,720 branches, the Group employed approximately 50,160 people worldwide as of 31 December 2006 and is represented in many countries, with a particular focus on its extended home market in Central and Eastern Europe as well as operating in the major financial centres of the world, such as New York, London and Hong Kong.

Share Capital of Erste Bank

By the end of June 2007 Erste Bank's share capital amounted to EUR 632,536,250 divided into 316,268,125 shares.

Since the beginning of 2006 the following changes to the share capital of Erste Bank have occurred:

In January 2006 Erste Bank issued 64,848,960 new shares and, thus, increased its share capital to EUR 616,065,120 (divided into 308,032,560 shares as of February 2006). The proceeds of the capital increase were used by Erste Bank primarily to finance the acquisition of the majority stake in Banca Comercială Română ("BCR").

A number of further small capital increases of conditional capital followed during 2006 with regard to Erste Bank's Employee Stock Ownership Programme ("ESOP") and Management Stock Option Plan ("MSOP") plans. In total 976,389 new shares were issued under these programmes in 2006.

In December 2006, Erste Bank increased its stake in BCR by acquiring a 7% stake which was formerly held by BCR staff. The acquisition was effected by a capital increase in return for stock. Therefore a further 6,287,236 new shares of Erste Bank were issued. As at 31 December 2006, Erste Bank's share capital amounted to EUR 630,592,370 divided into 315,296,185 shares.

Under the Employee Share Ownership Programme 2007 a total of 663,349 shares were subscribed. During the exercise period in April 2007, a total of 61,214 share options of the MSOP 2002 were exercised. Due to the amended subscription ratio after the stock split in 2004, 244,856 shares were taken up. During the exercise period in May 2007, a total of 63,735 share options of the MSOP 2005 were exercised. Thus, under ESOP 2007, MSOP 2002 and MSOP 2005 a total of 971,940 shares, representing a share capital amounting to EUR 1,943,880, were subscribed as a result of such conditional capital increase. Thereby, the share capital of Erste Bank reached EUR 632,536,250 divided into 316,268,125 shares. The capital increase became effective upon the issue of shares (on 6 June 2007), and the registration of the increased share capital in the Companies Register will take place in December 2007.

Erste Bank's shares are listed and officially traded (*amtlicher Handel*) on the Vienna Stock Exchange and on the Prague Stock Exchange.

Business Overview

Strategy

At the time of the initial public offering of shares in Erste Bank in 1997, Erste Bank had the following four core strategies: (i) focusing on core business potentials in retail banking; (ii) building a strong brand amongst the Austrian savings banks; (iii) targeting a home market of 40 million people in Central Europe; and (iv) transferring the multi-channel distribution model throughout Central Europe.

Following successful implementation, the core strategies have been fine-tuned to reflect the evolution of Erste Bank and its goals as well as changes in the operating environment. Erste Bank now has the following strategies: (i) focusing on the retail banking business; (ii) targeting the Central and Eastern European markets; and (iii) increasing efficiency within the Group.

Relationship with Austrian Savings Banks

The Austrian savings banks sector comprises all savings banks in Austria including Bank Austria Creditanstalt AG ("Bank Austria"), although in October 2004, Bank Austria left the

privately organised *Sparkassenverband* which represents all savings banks, including in collective bargaining. Consequently, Bank Austria has, from December 2004, not been included in the statistics of the Austrian National Bank as a savings bank, although it still participates in the savings banks deposit insurance system and is legally organised as a savings bank (and the Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle is its statutory auditor).

The savings banks group accounted for 17.4% of the total assets of the Austrian banking system at 31 December 2006 (Source: Austrian National Bank, www.oenb.at). At the same date, the savings banks group comprised 56 legally independent savings banks with a branch network of more than 1,000 outlets (Source: Austrian Savings Banks Association, www.sparkasse.at). References in this Prospectus to the “savings banks group” or the “savings banks” refer to the Austrian savings banks excluding Bank Austria unless indicated otherwise.

Erste Bank has continued to provide a wide range of services and products to the savings bank group and its customers. These services and products include syndication services, risk management advice, legal advice, retail mortgage, life insurance and investment fund products and portfolio and asset management services as well as securities-related services which enable independent savings banks to reduce costs while providing a full service to their clients.

The Act requires savings banks to maintain with Erste Bank, as the central financial institution of the savings bank group, a specified amount of their savings deposits and other Euro deposits (the “Liquidity Reserve”). Although a legal change has recently been required by the European Commission, which would enable the savings banks to keep the Liquidity Reserve with banks other than the relevant central financial institution, Erste Bank believes that such change would not affect the savings banks group as the central institution function of Erste Bank is part of the *Haftungsverbund* agreement (see “Haftungsverbund” below). The Liquidity Reserve is intended to ensure that the savings banks have sufficient liquidity available to meet their commitments, in particular to customers for repayments of deposits while meeting their own cash flow needs. The savings banks group co-operates in five main areas:

- the common development of products and services;
- the projection of a unified identity through a one-brand strategy;
- the standardisation of business and marketing strategies for retail and corporate banking;
- the development of common management information and control systems and integration of central functions; and
- the introduction of a common performance-related remuneration scheme for management.

Haftungsverbund

On 26 September 2001, the majority of the Austrian savings banks signed an agreement called the *Haftungsverbund*. The *Haftungsverbund* came into force on 1 January 2002. Following this, under International Financial Reporting Standards (“IFRS”), all of the savings banks which signed the *Haftungsverbund* are consolidated into the Group’s financial statements.

The *Haftungsverbund*, as an integral part of the joint marketing strategy and co-operation between the savings banks, is based on three pillars:

- the joint product development and centralisation of processing functions, a uniform risk policy (including standardised credit risk classification), co-ordinated liquidity management and common standards of control;
- a joint early-warning system, designed to identify financial difficulties at member savings banks which provides support mechanisms, including intervention in management to avoid such members becoming bankrupt; and
- a cross-guarantee of certain liabilities of member savings banks.

Pursuant to the *Haftungsverbund*, s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH (the “Steering Company”) is vested with the power to set the common risk policies of its members and to monitor adherence to these policies. In addition, if a member encounters serious difficulties (which may be discerned from the information that is required to be continually generated by members and provided to the Steering Company), the Steering Company has the authority to provide assistance and/or intervene in the management (by appointing or removing the members of the managing board) of the affected member savings bank and to require other member savings banks to support and contribute to such assistance as the Steering Company determines. Erste Bank is required to hold at least 51% of the share capital in the Steering Company (as at 31 December 2006 it held 55.6%).

Assistance may be in the form of injections of liquidity, the granting of loans, the assumption of guarantees or claims, the assignment of claims and injections of equity. To support the Steering Company, member savings banks each consent to contribute funds up to a maximum cumulative amount of 1.5% of the member’s risk-weighted assets from time to time, determined on a non-consolidated basis, plus 75% of the member’s anticipated pre-tax profits for the current financial year.

Once a member becomes bankrupt, members guarantee, through the Steering Company, the payment of all amounts owed to customers by the bankrupt member, including:

- (a) all deposits (as defined in Sec. 1 Para. 1 No 1 of the Act);
- (b) all monetary claims based on credit balances from banking transactions; and
- (c) all monetary claims from the issuance of securities,

except to the extent that the relevant amounts are owed to a credit institution. Such guarantee is also subject to the cumulative limit on members’ obligations referred to above.

The “New Group Architecture” Programme

In 2004, Erste Bank decided to develop and update its strategy further in order to exploit the full potential of existing business activities and synergies within the Group and further improve the product and service portfolio for the Group’s customers, based on specific strengths in the Austrian market. This initiative required Erste Bank to further integrate the banking group. In order to achieve this, a group-wide programme was developed with the working name “New Group Architecture”(“NGA”)

Goals of the programme

The “New Group Architecture” programme aims to:

- fully utilise the business potential of the Central European growth markets across customer segments and develop growth initiatives for the short and medium term on a Group-wide basis;

- utilise the economies of scale which result from having a customer base of 16 million people. These customers are located in six markets, which, although at very different stages of development, Erste Bank believes are moving towards convergence;
- realise cost synergies in the Group by concentrating on strengthening its market position, creating a Group-wide procurement organisation, and optimising management of demand and of purchasing standards; and
- combine support functions across the Group, especially in information technology ("IT").

The key prerequisites of such initiatives are comparability and transparency of recording and allocating costs and income, and the institution of uniform methods of performance measurement and controlling throughout the Group.

The project is centred on four main projects (out of a total of 15 Group-wide initiatives):

- Group Performance Model;
- Group Procurement;
- Group Large Corporates; and
- Retail 2008.

The majority of the projects are in implementation or close to be finished.

The Group Performance Model ("GPM") is the strategic backbone of the NGA programme. GPM deals with standardisation of all accounting, financial, controlling and other definitions and processes needed to make all of the Group's operating units comparable performance-wise. It covers creation of uniform standards for recognition and allocation of revenues and costs, financial and non-financial performance indicators and controlling tools for benchmarking purposes.

The main objectives of the Group procurement project comprise the Group-wide pooling of information on non-staff administrative expenses and investments, bundling of procurement volumes, identifying potential savings achievable through improved demand management and standardised specifications. A new Group-wide procurement company was founded under the name "Procurement Services", being a shared service centre for procurement and facility management, to further enhance transparency and discipline in the Group. Furthermore, the Group decided to outsource the procurement back-office functions (order management, accounts payable) to an external party (Accenture Procurement Services).

A unified, Group-wide approach towards large corporate customers is behind the establishment of the Group Large Corporates business unit. Through better integration of treasury, capital markets and other investment banking activities Erste Bank aims to become the partner of choice for all financing needs of large corporate customers. The new business unit is well established and fully operational since 2006. The service for our target customers was significantly improved through an upgraded product and service portfolio as well as streamlined operations and processes.

"Retail 2008" represents a package of knowledge sharing initiatives under a single umbrella aiming to spread best practices in retail banking across the Group. The majority of the Group's sales management techniques and tools were rolled out in 2006 with positive feedback from both branch-level users and customers. In addition, a new high-impact initiative called "Wealth Creation" was started to strengthen Erste Bank's product positioning, business activities and performance in fee based products.

Further projects

The Group's IT project focuses on concentrated demand management, a uniform IT master plan, the bundling of software development functions as well as operating units. It is aimed at unifying desktop and decentralised equipment management.

Increasing efficiency is driven mainly by the introduction of a new Group-wide IT structure that consists of four integral building blocks (each with significant savings targets to be realised in a separate implementation project): (i) Group Organisation functions as the interface between business and the other three units and is responsible for demand management, the IT masterplan and oversight of day-to-day IT activities, (ii) IT Solutions integrates the five software development units of the Group into a single focused development unit, (iii) Group IT Operations will group decentralised operational units and will seek to develop increased transparency, availability and performance and (iv) Decentralised Computing unifies management of desktop and decentralised equipment throughout the Group.

New Group Structure

At its meeting in December 2006, the Supervisory Board of Erste Bank gave approval for an adjustment of Erste Bank's organisational structure to reflect the Group's significantly expanded geographic presence. Through its systematic expansion in Central and Eastern Europe over recent years, the Group has reached a scale that necessitates a more centralised and coordinated approach towards its most important management and information processes and a structure that will enable and safeguard efficient enterprise-wide decision-making and execution.

The key element towards the new Group structure lies in the new structural setup in Austria, which separates a new operating holding company (the "Operating Holding Company") from a dedicated Austrian regional bank.

The Operating Holding Company will have three areas of activity:

- Firstly, it will combine all major steering functions of the Group (e.g. strategy, performance management, strategic risk management, HR/talent development etc.)
- Secondly, it will manage the two divisionalised businesses on Group level, Global Markets ("GM") and Group Corporate and Investment Banking ("GCIB")
- Thirdly, it will provide the infrastructure (IT and Operations) for the centralised Group as well as the local customer businesses.

The new Group structure will be implemented in two phases. Phase one, the "Factual Holding", is to be completed by mid 2007 (separation of Group and Austrian activities within the existing legal entity "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG") and phase two, the "Legal Separation" into a holding company and a regional Erste Bank in Austria is to be completed by mid 2008 (subject to approval by shareholders, regulators and the registration in the commercial register at the Commercial Court of Vienna). Three members of the current management board of Erste Bank are designated to form the management board of the new Austrian subsidiary after the legal separation. These are Elisabeth Bleyleben-Koren, Peter Bosek and Thomas Uher.

Erste Bank's Business in Austria

Erste Bank's business in Austria is divided into four segments: Savings Banks/Haftungsverbund, Retail and Mortgage, Large Corporates, and Trading and Investment Banking. The financial information for 2005 has been restated pursuant to revised IAS 19 and in preparation for the application of IFRS 7 from January 2007 onwards.

Savings Banks/Haftungsverbund

In 2006, the Savings Banks/Haftungsverbund segment encompassed 43 Austrian savings banks (the "Savings Banks") that were consolidated as a result of their membership in the Haftungsverbund and in which Erste Bank held little or no equity interest. Those savings banks which are majority-owned by Erste Bank (Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse and Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl) are included in the Retail and Mortgage segment (see below).

In 2006, Erste Bank and the savings banks were again able to expand their client share in Austria to 28.7%. (Source: Erste Bank, Annual Report 2006).

The following table sets out summary financial information for the Savings Banks segment in 2006 and 2005 (restated):

	2006	2005 (restated)
	<hr/>	<hr/>
	<i>(in EUR million)</i>	
Pre-tax profit	246.1	192.7
Net profit after taxes and minority interests	15.8	8.8
Cost/income ratio in %	67.0	67.6
Return on equity in %	6.0	3.6

Net profit after taxes and minority interests improved by EUR 7.0 million from EUR 8.8 million to EUR 15.8 million. Return on equity rose from 3.6% to 6.0%, while the cost/income ratio fell slightly from 67.6% to 67.0%. (Source: Erste Bank, Annual Report 2006)

The following table sets out the Group's ownership in the Savings Banks as of 31 December 2006:

	Ownership in %	Total Assets (in EUR million)
Salzburger Sparkasse*	98.7 ⁽¹⁾	4,064.2
Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl*	75.0	764.2
Tiroler Sparkasse*	75.0 ⁽²⁾	4,073.6
Sparkasse Mühlviertel-West	40.0	428.3
Allgemeine Sparkasse Oberösterreich	26.9 ⁽³⁾	8.658,0 ⁽⁵⁾
Steiermärkische Bank und Sparkasse	25.0	11,691.4 ⁽⁵⁾
Sparkasse Kremstal-Pyhrn	24.1	535.1
Kärntner Sparkasse	25.0	3,680.0 ⁽⁵⁾
Sparkasse Voitsberg-Köflach	6.3 ⁽⁴⁾	495.0

Note:

* These Savings Banks are included in the Retail and Mortgage segment.

(1) Direct holding of Erste Bank amounts to 95.7%.

(2) Direct holding of Erste Bank amounts to 1.8%.

(3) Direct holding of Erste Bank amounts to 24.6%.

(4) Direct holding of Erste Bank amounts to 5.8%.

(5) Consolidated assets of the group.

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 ("SMEs"). It includes Erste Bank's 144-strong branch network in Eastern Austria, including Vienna, which predominantly serves professionals, retail clients and SMEs. The segment also includes three savings banks which are majority-owned by Erste Bank (Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, Sparkasse Hainburg-Bruck-Neusiedl).

A portion of the results of the investment fund business of Erste-Sparinvest, consisting of private banking and portfolio management for retail customers, and of the life insurance business (s Versicherung), are also included in this sub-segment.

Erste Bank's Austrian real estate and mortgage activities also form part of this segment, covering retail mortgages, non-profit, subsidised and commercial housing finance, and property management and brokerage. The main operating units are the building society Bausparkasse which finances private customers as well as non-profit and commercial housing developers and has also been responsible for Erste Bank's mortgage bond transactions since 2005; property agency REAL, with 84 offices across Austria; and Wohnbaubank, a specialist real estate finance bank.

The following table sets out summary financial information for the Retail and Mortgage segment in 2006 and 2005 (restated).

	2006	2005 (restated)
	<i>(in €million)</i>	
Pre-tax profit	178.3	165.4
Net profit after taxes and minority interests	123.4	103.7
Cost/income ratio in %	68.9	71.0
Return on equity in %	14.1	12.6

In 2006, the Retail and Mortgage segment, increased pre-tax profit by EUR 12.9 million (or 7.8%.) from EUR 165.4 million to EUR 178.3 million. Net profit after taxes and minority interests increased by EUR 19.8 million, from EUR 103.7 million to EUR 123.4 million, with an improvement in return on equity from 12.6% to 14.1% and a reduction in the cost/income ratio from 71.0% to 68.9%.

Large Corporates

The Group Large Corporates business unit has been set up as a matrix organisation providing a unified and international client service for multinational and large corporate companies. It is aimed at companies with annual revenues in excess of approximately EUR 175 million operating in one of Erste Bank's core markets. A comprehensive service range is provided by competence centres for real estate and project financing, structured financing as well as corporate finance, export financing, trade finance and derivatives.

Immorent Aktiengesellschaft ("Immorent"), which forms part of this segment as of 2006, offers complete solutions under "leasing & more" brand for all aspects of real estate covering the entire useful life of equipment and real estate. Immorent also provides financing services for commercial and tourism real estate, which are provided by the real estate and project financing business unit. Regional expansion is thus linked to the development of Erste Bank and Immorent. In line with Erste Bank's regional strategy, Immorent also expanded its activities into Central and Eastern Europe and currently has operations in the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Slovenia, Ukraine, Italy, Croatia, Serbia, Bulgaria and Romania.

The corporate finance unit provides services in areas such as equity capital markets, private equity and M&A transactions as well as structured financing.

The following table sets out summary financial information for the Large Corporates segment in 2006 and 2005 (restated).

	2006	2005 (restated)
	(in € million)	
Pre-tax profit	115.4	75.1
Net profit after taxes and minority interests	83.0	53.4
Cost/income ratio in %	38.8	39.9
Return on equity in %	16.4	12.3

In 2006, net profit after taxes and minority interests increased in line with the pre-tax profit by 55%. Given the higher net profit, the return on equity increased to 16.4% and the cost income ratio decreased slightly to 38.8%.

Trading and Investment Banking

The Trading and Investment Banking segment comprises third-party and proprietary trading activities in Vienna, London, New York and Hong Kong, asset-liability management as well as other treasury and investment banking activities. This segment deals with management of asset-liability risk (interest rate and liquidity risks) for the Group, foreign currency, fixed-income and securities trading products for all client groups, and the development of structured products, particularly in relation to Central and Eastern European markets.

The Treasury and Investment Banking segment links the financial markets, customers and Erste Bank. It is the competence centre for structured investment products, working with the distribution units in order to develop the product range and to enable access to the markets of Central and Eastern Europe for its retail and institutional clients.

The following table sets out summary financial information for the Trading and Investment Banking segment in 2006 and 2005 (restated).

	2006	2005 (restated)
	(in € million)	
Pre-tax profit	158.9	138.1
Net profit after taxes and minority interests	123.7	102.3
Cost/income ratio in %	41.5	40.3
Return on equity in %	51.2	36.5

Pre-tax profit improved by EUR 20.9 million from EUR 138.1 million to EUR 158.9 million. Net profit after taxes and minority interests rose by EUR 21.4 million, or 21%, from 102.3 million to EUR 123.7 million. Return on equity increased from 36.5% to 51.2%, while the cost/income ratio was 41.5%.

Erste Bank's Business in Central and Eastern Europe

Initially, Erste 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 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 Bank believes that the foremost requirement for succeeding in retail banking in this region is achieving a strong market presence and accordingly Erste Bank's long term objective is to attain a market share of 15 - 20% in each such country. To achieve this market position, the Group expects to rely both on targeted acquisitions and organic growth.

Direct Holdings of Erste Bank in Central and Eastern Europe (as at 31 December 2006)

Country	Erste Bank subsidiary	Ownership
Czech Republic	Česká spořitelna a.s.	98.0%
Slovak Republic	Slovenská sporitelna, a.s.	100.0%
Hungary	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Croatia.	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	54.7%
Serbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	100.0%
Romania	Banca Comercială Română SA	69.2%

In January 2007 Erste Bank completed the acquisition of 100% of the share capital of Bank Prestige in the Ukraine.

The financial information for 2005 has been restated pursuant to revised IAS 19 and in preparation for the application of IFRS 7 from January 2007 onwards.

Česká spořitelna

Since its privatisation in 2000, the former state savings bank has become a universal bank serving some 5.3 million retail, SME and large corporate clients; it operates a network of 637 branches and 1,090 automatic teller machines ("ATMs"). Česká spořitelna's services include fund management, securities trading, factoring and foreign exchange dealing.

Česká spořitelna once again maintained its leading position in retail banking and continued to rank among the three leading banks in terms of total assets. Its market share of total assets remained stable at 22% in 2006. In terms of retail products Česká spořitelna maintained its dominant position owning almost one third of the retail loan and deposit market (Sources: Erste Bank Annual Report, Czech National Bank, www.cnb.cz).

The following table sets out summary financial information for Česká spořitelna in 2006 and 2005 (restated):

	2006	2005 (restated)
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	451.7	352.6
Net profit after taxes and minority interests	324.4	256.8
Cost/income ratio in %	55.7	59.3
Return on equity in %	40.7	40.0

Partly due to the favourable trend in the CZK/EUR exchange rate (or 5.1%), the pre-tax profit rose by 28.1% to EUR 451.7 million. The net profit after taxes and minority interests of Česká spořitelna increased by EUR 67.6 million, or 26.3%, from EUR 256.8 million to EUR 324.4 million compared to the previous year. The cost/income ratio improved from 59.3% to 55.7% and the return on equity stood at 40.7%.

Slovenská sporiteľňa

The former state savings bank serves some 2.5 million clients, equalling roughly 50% of the Slovak population, through a network of 271 branches and 555 ATMs. It is the market leader in retail as well as total deposits, and has retained the leading position in retail as well as total loans, gained in 2005. Slovenská sporiteľňa maintains a total asset market share of 21% and has become the market leader in retail lending as well as retail deposits, holding respective market shares of 26% and 32%.

The following table sets out summary financial information for Slovenská sporiteľňa in 2006 and 2005 (restated):

	2006	2005 (restated)
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	134.3	103.1
Net profit after taxes and minority interests	107.7	89.1
Cost/income ratio in %	53.9	56.8
Return on equity in %	44.8	50.3

The pre-tax profit increased by 30.3% to EUR 134.3 million. Despite a higher tax rate, net profit after taxes and minority interests rose by 20.9% from EUR 89.1 million to EUR 107.7 million. The higher allocation of group capital due to the strong increase in lending volumes, however, led to a drop in the return on equity from 50.3% to 44.8%. The cost/income ratio improved significantly from 56.8% to 53.9%.

Erste Bank Hungary

Following the successful merger with and integration of Postabank és Takarékpénztár Rt. ("Postabank"), Erste Bank Hungary has become one of the leading institutions in the Hungarian banking market. It has grown into one of the largest retail banks with a market share of over 10% in retail lending as well as 7.3% based on its balance sheet total. Erste Bank Hungary serves nearly 900 thousand private customers in its nationwide network of 182 branches (Source: Erste Bank Annual Report, Hungarian National Bank www.mnb.hu).

The collaboration with Magyar Posta Rt (the Hungarian post office) continued in 2006. In return for using their outlets as a secondary distribution network, Erste Bank Hungary supplies them with modern banking products ranging from current accounts to bank cards and investment funds.

The following table sets out summary financial information for Erste Bank Hungary in 2006 and 2005 (restated):

	2006	2005 (restated)
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	111.8	98.9
Net profit after taxes and minority interests	85.2	78.1
Cost/income ratio in %	55.2	58.4
Return on equity in %	31.0	40.4

Pre-tax profit rose by EUR 13 million from EUR 98.9 million to EUR 111.8 million. The net profit after taxes and minority interests increased by EUR 7.1 million from EUR 78.1 million to EUR 85.2 million, although certain tax increases effective 1 September 2006 did affect profitability. The cost/income ratio improved significantly from 58.4% to 55.2%, while return on equity decreased from 40.4% to 31.0% as a result of the higher capital allocation, which in turn was induced by the strong increase in lending volumes.

Erste Bank Croatia

Erste & Steiermärkische banka d.d., Rijeka ("Erste Bank Croatia") is one of the largest universal banks in Croatia serving more than 630,000 clients through a nationwide network of 112 branches with approximately 1,736 employees. Erste Bank Croatia commands an 11.8% market share by total assets and 12.0% as well as 11.3% in retail lending and retail deposits respectively (Source: Erste Bank Annual Report, National Bank of Croatia www.hnb.hr). In addition, Erste Bank Croatia distributes a range of related financial products in the areas of asset management, life insurance, securities brokerage, leasing and pension funds.

The following table sets out summary financial information for Erste Bank Croatia in 2006 and 2005 (restated):

	2006	2005 (restated)
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	64.1	54.3
Net profit after taxes and minority interests	32.9	26.8
Cost/income ratio in %	52.6	51.7
Return on equity in %	24.1	28.5

Overall Erste Bank Croatia increased its net profit after taxes and minority interests by EUR 6.0 million (or 22.5%), from EUR 26.8 million to EUR 32.9 million. Net profit before taxes

increased by EUR 9.8 million (or 18.0%) from EUR 54.3 million to EUR 64.1 million. Return on equity fell slightly in relation to the previous year from 28.5% to 24.1%. The cost/income ratio rose from 51.7% to 52.6%.

Erste Bank Serbia

Erste Bank a.d., Novi Sad ("Erste Bank Serbia") is one of Serbia's smaller banks with a market share by total assets of about 2%. (Source: National Bank of Serbia, www.nbs.yu). Erste Bank Serbia has some 260,000 clients and a network of 60 branches. Catering to the needs of a broad retail and mid-market corporate client base, the bank is particularly well represented in the north of Serbia. Vojvodina, its traditional home market is one of the most developed regions in the country.

Erste Bank Serbia's strategic aim is to strengthen its market position in the Vojvodina region and in Serbia as a whole, aiming to increase its total asset market share. To this effect Erste Bank Serbia intends to make substantial investments into the expansion and refurbishment of the branch network, personnel and product development.

The following table sets out summary financial information for Erste Bank Serbia in 2006 and 2005 (restated):

	2006	2005 (restated)
	(in € million)	
Pre-tax loss	(21.3)	(7.9)
Net loss after taxes and minority interest	(21.2)	(7.5)
Cost/income ratio in %	–	–
Return on equity in %	–	–

The 2005 results only cover the August-December period during which the bank was owned by Erste Bank, a full comparison between 2006 and 2005 is impossible.

Net profit after taxes and minority interests showed a loss of EUR 21.2 million, largely due to additional restructuring costs. The costs of the voluntary redundancy plan amounted to EUR 5.1 million, while the costs for the IT system, migration and consultancy were EUR 1.9 million. Travel and training costs connected to the transformation stood at EUR 1.0 million. The provisions required by IFRS 19 also influenced costs for the first time.

Banca Comercială Română

Banca Comercială Română S.A. ("BCR") is included in the group results for the first time as of 12 October 2006 (the day on which the acquisition was completed). Erste Bank's original stake of 61.9% in BCR acquired during the privatisation process has been increased by another 7.3%, which were purchased from employees of BCR, bringing the stake to 69.2%.

BCR is the leading financial services group in Romania. The bank has 3.5 million retail and corporate customers and operates a fast growing network of 473 branches. The market share in terms of assets reached 26% in December 2006 compared to 25% as at year end 2005. In the area of retail loans and deposits, the bank held market shares of 25% and 31% respectively. (Source: Erste Bank Annual Report, National Bank of Romania, www.bnro.ro)

An Integration and Development Programme ("IDP") was officially launched immediately upon completion of the acquisition and will ensure the alignment of processes and organisational structures to Erste Bank's standards, with a view to efficiently integrating BCR into the Group. In 2007, the most important IDP projects will be finalised, aiming to adjust the organisational model of the branch network, further consolidate the back office activities, as well as to clearly

separate risk management from business activities. The IDP will result in enhanced operational efficiency and improved profit generating capacity.

The following table sets out summary financial information for BCR in 2006.

	2006
	<i>(in € million)</i>
Pre-tax profit	67.9
Net profit after taxes and minority interests	34.6
Cost/income ratio in %	55.1
Return on equity in %	34.6

Proportional net profit after taxes and minority interests for the period from 12 October 2006 until the end of 2006 stood at EUR 34.6 million. The financial results of BCR have been negatively impacted by restructuring provisions and consultation expenses, which amounted to approximately EUR 23 million in total. Of this amount roughly EUR 14 million impacted segment results. Of additional valuation requirements of EUR 25 million, only EUR 9 million affected the segment result. The valuation of customer stock required by IFRS 3 (purchase price accounting) and the associated linear depreciation of EUR 18 million for the period from 12 October 2006 through to 31 December 2006 was reported in other results of the Corporate Centre, primarily to ensure comparability with all other segments.

Despite the extraordinary integration expenses the cost/income ratio at 55.1% remained below the group average and the return on equity reached 34.6%.

International Business

The International Business segment covers commercial lending to foreign banks, leasing companies and sovereign debtors, excluding the treasury-related interbank business of Erste Bank's branches in London, New York and Hong Kong, Erste Bank Vienna and Erste Bank Malta.

Erste Bank's London Branch, with approximately 40 employees, is a wholesale banking operation focusing on the European market, with a range of activities extending from leveraged and acquisition finance, asset backed securities, structured trade and commercial property to aircraft finance.

The New York Branch with its team of approximately 30 employees engages in corporate, project and trade finance, mainly through the acquisition of debt securities, bonds and structured obligations resulting from mergers and acquisitions, leveraged buyouts, refinancing or recapitalisation activity on the corporate side.

The Hong Kong Branch is Erste Bank's sole Asia Pacific point of representation. It has approximately 20 employees and concentrates on building up a diversified credit portfolio and engaging in proprietary trading activities in the FX and money markets.

The Vienna Profit Centre concentrates on lending to financial institutions and sovereign debtors. Approximately 96% of Vienna's loan book in this segment relates to these customer groups.

The activities of International Business segment are intended to balance out the loan books of the home market and to achieve the greatest possible group-wide diversification of the credit

portfolio as well as corresponding credit risk. The strategic focus remains on the participation in primary credit syndications as well as asset generation from the secondary market.

The following table sets out summary financial information for the International Business in 2006 and 2005 (restated). The financial information for prior years were restated pursuant to revised IAS 19 and in preparation for the application of IFRS 7 from January 2007 onwards.

	2006	2005 (restated)
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax profit	160.0	155.3
Net profit after taxes and minority interests	118.2	110.8
Cost/income ratio in %	18.9	20.0
Return on equity in %	23.5	26.0

The International Business segment exceeded last year's result. The pre-tax profit of the segment increased slightly from EUR 155.3 million to EUR 160.0 million while net profit after taxes and minority interests rose by EUR 7.5 million (or 6.7%), from EUR 110.8 million to EUR 118.2 million. Despite an improvement in the cost/income ratio from 20% to 18.9% the return on equity fell from 26% to 23.5%.

Corporate Centre

The Corporate Centre segment encompasses those banking activities that do not qualify for direct allocation to business lines, including non-banking subsidiaries, e-business and subsidiaries that provide marketing, organisation, information technology and other support services. The Corporate Centre segment also includes intragroup profit and loss eliminations and one off effects, which make line-item and period-to-period comparisons of the results of this segment not meaningful. The financial information for prior years were restated pursuant to revised IAS 19 and in preparation for the application of IFRS 7 from January 2007 onwards.

The following table sets out summary financial information for the Corporate Centre in 2006 and 2005 (restated).

	2006	2005 (restated)
	<i>(in € million)</i>	
Pre-tax loss	(144.9)	(105.7)
Net loss after taxes and minority interests	(95.6)	(105.4)
Cost/income ratio in %	–	–
Return on equity in %	–	–

In addition to other positions from Erste Bank, bank support operations and intragroup transactions, the Corporate Centre segment also includes special items and one off income entries which cannot be assigned to a business segment if comparability is to be maintained.

Credit Risk

Credit exposure represents the total of the following: balance sheet items, loans and advances to credit institutions and loans and advances to customers, all fixed-income

securities held to maturity, at fair value through profit or loss, available for sale or for trading, off-balance sheet credit risks in the form of guarantees and letters of credit, and the investment portfolio of insurance company s Versicherung.

Total credit exposure of the Group as of 31 December 2006 was up by 16.4% or EUR 24.1 billion from one year earlier, to EUR 171.0 billion. Of this increase, EUR 10.6 billion represented Banca Comercială Română ("BCR"), consolidated into the Group for the first time. Excluding BCR, the growth rate was 9.2%.

The rest of the expansion in total credit risk was distributed as follows: Erste Bank AG, mainly related to interbank business, accounted for EUR 1.9 billion; subsidiaries in the central and east European core markets, accounted for EUR 7.3 billion, due to continued growth in the total credit portfolio, primarily with private individuals; and savings banks (the Haftungsverbund and Erste Bank's own savings banks) accounted for EUR 2.3 billion, especially through growth in consumer and mortgage lending; the remaining increase of EUR 2.0 billion was spread across other companies of the Group, such as s Versicherung, the leasing and residential mortgage subsidiaries and Erste Bank Malta.

Credit exposure by risk class

	Low risk ⁽¹⁾	Management attention ⁽²⁾	Substandard ⁽³⁾	Non-performing ⁽⁴⁾	Total exposure
	<i>(in € million)</i>				
Total exposure at 31 December 2006	145,916	17,928	2,882	4,247	170,974
% of total	85.3	10.5	1.7	2.5	100.0
Risk provisions at 31 December 2006	106	218	388	2,491	3,203
% of exposure	0.1	1.2	13.5	58.6	1.9
Total exposure at 31 December 2005	125,296	14,751	2,973	3,833	146,853
% of total	85.3	10.0	2.0	2.6	100.0
Risk provisions at 31 December 2005	106	152	514	2,115	2,886
% of exposure	0.1	1.0	17.3	55.2	2.0
Change in total exposure in 2006	20,620	3,177	(91)	414	24,120
% change	16.5	21.5	(3.1)	10.8	16.4
Change in risk provisions in 2006	0	66	(126)	376	317
% change	0.2	43.6	(24.4)	17.8	11.0

Notes:

- (1) The borrower demonstrates a strong repayment capacity.
- (2) The borrower's repayment ability may be negatively affected by unfavourable economic conditions.
- (3) The borrower is vulnerable to negative financial and economic impacts. The risk management department manages the loan.
- (4) At least one of the default criteria under Basel II is present (total repayment unlikely, interest or principal payment more than 90 days past due, restructuring resulting in loss to a lender, realisation of a loan loss or opening of bankruptcy proceedings).

Total credit risk by sector as at and for the year ended 31 December 2006

	Low risk	Management attention	Sub- standard	Non- performing	Total exposure
	<i>(in € million)</i>				
Agriculture and forestry	805	684	115	91	1,695
Mining	522	243	33	12	809
Manufacturing	7,908	2,408	458	609	11,383
Energy and water supply	1,655	277	53	16	2,000
Construction	3,302	973	197	325	4,798
Trade	6,248	2,700	535	499	9,982
Tourism	1,601	1,144	304	396	3,446
Transport and communication	2,210	783	244	195	3,431
Banking and insurance	51,423	1,432	41	36	52,932
Real estate and other business activities	13,417	3,334	356	593	17,701
Public administration	22,286	563	29	9	22,886
Healthcare and social services	947	223	34	50	1,254
Other services	1,348	489	106	119	2,062
Private households	31,327	2,565	375	1,284	35,552
Other	917	109	2	14	1,043
Total	145,916	17,928	2,882	4,247	170,974

Basel II

In order to fulfil the requirements of the new capital adequacy regulations ("Basel II"), a dedicated Basel II programme has been set up within the Group. Its technical direction is provided by the strategic risk management unit. In accordance with the ruling of the Austrian Financial Market Authority on 31 January 2007, the Group has become a qualified institution for the implementation of the internal rating based ("IRB") approach. From 2007, therefore, in Austria and the Czech Republic the advanced IRB approach will be applied in respect of credit risk in the retail segment, and the foundation IRB approach in respect of other Basel segments. Market risks are already covered by an internal model that has been approved by the Austrian supervisory authority. In 2007 operational risk will be measured using the basic indicator approach.

Acquisition of Bank Prestige

On 24 January 2007, Erste Bank completed the acquisition of 100% of Bank Prestige in Ukraine. As previously announced Erste Bank has acquired 100% of the share capital of Bank Prestige from Ukrainian entrepreneurs for a total consideration of USD 104.0 million (EUR 80.4 million including ancillary costs), translating to a price/book multiple of 1.75.

Bank Prestige was established in December 2005 and registered as a public corporation in January 2006. Following the completion of the transaction and obtaining control, the supervisory board of Erste Bank appointed the new management team consisting of the previous management and managers from the Group.

In addition, an integration and development program was set up to support the development of the infrastructure, the establishment of group standards and the targeted rapid organic development of Bank Prestige.

Bank Prestige has a full service banking licence in the Ukraine and will operate as a universal bank, focusing on both corporate and retail business.

On 14 May 2007, the bank was re-named to Joint Stock Company Erste Bank. By the end of 2006, the total assets of the bank amounted to around EUR 143 million. As of May 2007, the number of operating branches amounted to 23 and is expected to reach 100 by the end of 2007.

In the medium term the market share of Joint Stock Company Erste Bank is expected to reach some 4% to 5% in retail business, supported by a branch network by 2010 of more than 400 branches, covering all major cities. In order to support the development of the business in the Ukraine, Erste Bank expects to invest additional EUR 230 million into the share capital of the bank until 2010.

Acquisition of Diners Club Adriatic d.d

On 2 April 2007, Erste Bank finalized the acquisition of 100% of shares in Diners Club Adriatic d.d., Croatia ("DCA"), one of the leading Croatian credit card companies. The final purchase price amounted to EUR 149.6 million. The sale and purchase agreement with the former owners (three private individuals) was signed on 8 January 2007.

DCA was founded in 1969 as the first credit card provider in Croatia. As of 31 December 2006, DCA reported annual revenues of approximately EUR 44.2 million, net profit of EUR 6.8 million, net equity of EUR 32 million and total assets of EUR 165.7 million.

The acquisition will generate substantial synergies in the area of consumer finance and will support the Erste Bank Group's CEE-related commission income.

ADMINISTRATIVE, MANAGING AND SUPERVISORY BODIES

Managing Board

Andreas Treichl

Chairman

SB ¹ chairman	Banca Comercială Română SA
SB chairman	Česká spořitelna, a.s.
MB ² chairman	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung
SB deputy chairman	Donau Allgemeine Versicherungs- Aktiengesellschaft
MB member	Österreichischer Sparkassenverband
Advisory Board member	s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH
SB chairman	Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft
MB chairman	Felima Privatstiftung
MB chairman	Ferdima Privatstiftung
SB chairman	MAK-Österreichisches Museum für angewandte Kunst
SB member (Kuratorium)	Galerie Belvedere

Elisabeth Bleyleben-Koren

Vice Chairman

SB member	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft
SB member	AVS Beteiligungsgesellschaft m.b.H.
Advisory Board deputy chairman	CSSC Customer Sales Service Centre GmbH
Advisory Board member	EBV — Leasing Gesellschaft m.b.H. & Co. KG.
MB member	Österreichischer Sparkassenverband
SB chairman	Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft
SB chairman	Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck
Advisory board deputy chairman	Sparkassen-Prüfungsverband
SB member	Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft
SB member	Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft
SB member	Sparkassenbeteiligungs- und Service AG für

¹ “SB” means Supervisory Board

² “MB” means Managing Board

Oberösterreich und Salzburg

Peter Kisbenedek

Member

SB deputy chairman	Banca Comercială Română SA
SB member	Česká spořitelna, a.s.
SB member	Diners Club Adriatic d.d.
SB member	Erste Bank Croatia
SB member	Sparkassen Versicherungs-Aktiengesellschaft
SB chairman	Erste Bank Serbia
SB chairman	Open Joint Stock Company "Erste Bank" (former Joint Stock Bank Prestige)
SB deputy chairman	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SB member	Europay Austria Zahlungsverkehrssysteme GmbH
Advisory board deputy chairman	Procurement Services GmbH
SB member	Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft

Peter Bosek

Member

SB chairman	Bausparkasse der österreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft
Savings banks council member	Die Zweite Wiener Vereins-Sparcasse
SB member	Donau Versicherungs AG Vienna Insurance Group
SB member	ecetra Central European e-Finance AG
SB member	ecetra Internet Services AG
SB member	Europay Austria Zahlungsverkehrssysteme GmbH
Advisory board deputy chairman	s Immobilienfinanzierungsberatungs GmbH
SB member	Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft
SB chairman	s Wohnbaubank

Johannes Kinsky

Member

SB deputy chairman	Česká spořitelna, a.s.
SB chairman	Erste Bank Croatia
SB member	IMMORENT Aktiengesellschaft
SB member	Erste Bank Serbia
SB member	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft

Thomas Uher

Member

SB deputy chairman	IMMORENT Aktiengesellschaft
SB member	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft
SB deputy chairman	Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft
SB chairman	S-Tourismusfonds Management Aktiengesellschaft
Advisory board chairman	S-Tourismus Services GmbH
Designated SB member	VBV – Betriebliche Altersvorsorge Aktiengesellschaft
MB member	Österreichischer Sparkassenverband

Herbert Juranek

Member

SB member	Banca Comercială Română SA
SB member	Česká spořitelna, a.s.
SB chairman	Dezentrale IT-Infrastruktur Services GmbH
SB member	ecetra Central European e-Finance AG
SB member	ecetra Internet Services AG
SB member	Erste Bank Croatia
SB deputy chairman	Informations-Technologie Austria GmbH
Advisory board member	IT Services AT GmbH
Advisory board chairman	IT Services SK, spol.s.r.o.
SB chairman	s IT Solutions AT Spardat GmbH
SB chairman	s IT Solutions SK, spol.s.r.o.
SB member	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SB deputy chairman	OM Objektmanagement GmbH

Bernhard Spalt

Member

SB member	Banca Comercială Română SA
SB member	Česká spořitelna, a.s.
SB deputy chairman	ecetra Central European e-Finance AG
SB deputy chairman	ecetra Internet Services AG
SB member	Erste Bank Hungary

SB member	Open Joint Stock Company "Erste Bank" (former Joint Stock Bank Prestige)
SB member	Slovenská sporiteľňa, a.s.
designated advisory board member	s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH
Administrative board chairman	Erste Reinsurance SA

Franz Hochstrasser

Member

SB member	Brokerjet Ceske sporitelny, a.s.
SB chairman	ecetra Central European e-Finance AG
SB chairman	ecetra Internet Services AG
SB chairman	Erste Bank Hungary
SB member	Erste Corporate Finance GmbH
SB chairman	Erste Securities Polska S.A.
Advisory board chairman	Erste Securities Zagreb d.o.o.
SB chairman	Slovenská sporiteľňa, a.s.
SB member	Wiener Börse AG

The address of the members of the Managing Board is Graben 21, 1010 Vienna, Austria.

Supervisory Board

Members of the Supervisory Board

Chairman

Heinz Kessler
c/o Graben 21
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Chairman	Nettingsdorfer Papierfabrik Management AG
Chairman	Reform-Werke Bauer & Co Holding Aktiengesellschaft
Chairman	Reform-Werke Bauer & Co Gesellschaft m.b.H
Deputy chairman	Duropack Aktiengesellschaft
Deputy chairman	Uniqa Versicherungen AG
Member	DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung
Deputy chairman	Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung

Deputy chairman

Rath Aktiengesellschaft

Additional supervisory board memberships within the savings banks group

First Deputy Chairman:

Georg Winckler
Rector of the University of Vienna
Dr. Karl Lueger-Ring 1
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Deputy Chairman	INiTS Universitäres Gründerservice Wien GmbH
Member	Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit Privatstiftung
Member	UNIQA Versicherungen AG
Member	Innovationszentrum Universität Wien GmbH

Additional supervisory board memberships within the savings banks group

Second Deputy Chairman:

Theresa Jordis
Attorney at law
DORDA BRUGGER JORDIS
Rechtsanwälte GmbH
Dr. Karl Lueger-Ring 12
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Chairman	Wolford Aktiengesellschaft
Member	Generali Holding Vienna AG
Chairman	Miba Aktiengesellschaft
Chairman	Mitterbauer Beteiligungs — Aktiengesellschaft
Chairman	Prinzhorn Holding GmbH

Bettina Breiteneder
Businesswoman
Breiteneder Immobilien-Parking
Walfischgasse 5
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member	ZS Einkaufszentren Errichtungs- und
--------	-------------------------------------

Vermietungs Aktiengesellschaft

Deputy chairman

Drina Neretva Kraftwerke Aktiengesellschaft

Elisabeth Gürtler
Minority Shareholders' Representative
Businesswoman
Hotel Sacher
Philharmonikerstraße 4
1010 Vienna

Member of the General Council

Oesterreichische Nationalbank (OeNB)

Jan Homan
CEO of Teich AG
Mühlhofen 4
3200 Obergrafendorf

Other supervisory board memberships:

Member

Allianz Elementar
Aktiengesellschaft

Versicherungs-

Additional supervisory board memberships within the Teich group

Brian D. O'Neill
Retired Vice-Chairman, Investment Banking, JPMorgan Chase & Co
c/o Graben 21
1010 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member of the board of trustees

El Museo del Barrio, New York City

Member of the Advisory Council

Davis Rockefeller Center for Latin American
Studies

John James Stack
Retired CEO of Česká spořitelna
c/o Graben 21
1010 Vienna

Gabriele Zuna-Kratky
Director of Technisches Museum Wien
Mariahilfer Strasse 212
1150 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member of the Board of Trustees and Scientific Counsel	German Museum Munich
Member of the Foundation Board	Technical Museum Berlin
Vice President	Austrian Automobile Touring Club
Board Member	International Council Of Museums
Member of the University Counsel	University for Applied Arts in Vienna
Member	Council for Research and Development of Technology
Member of the Supervisory Board	Museumsquartier-Errichtungs- und Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung

Wilhelm Rasinger
 Minority Shareholders Representative
 Feldmühlgasse 22
 1130 Vienna

Other supervisory board memberships:

Member	CEE Immobilien Development Aktiengesellschaft
Member	Wienerberger Aktiengesellschaft

Friedrich Rödler
 Public Accountant and Tax Consultant
 PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH
 Erdbergstraße 200
 1030 Vienna

Hubert Singer
 CEO of Dornbirner Sparkasse AG
 Bahnhofstraße 2
 6850 Dornbirn

Other supervisory board memberships:

Deputy Chairman	Dornbirner Seilbahn Gesellschaft m.b.H.
-----------------	---

Additional supervisory board memberships within the savings banks group

Representatives of the Staff Council:

Günter Benischek
 Chairman of the Central Staff Council

SB member	DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Privatstiftung
-----------	--

Erika Hegmala
Vice Chairwoman of the Central Staff Council
Additional supervisory board memberships within the savings banks group

Ilse Fetik
Member of the Central Staff Council

Friedrich Lackner
Member of the Central Staff Council

Christian Havelka
Member of the Central Staff Council

Anton Janku
Member of the Central Staff Council

Representatives of the Supervisory Authorities:

Robert Spacek
Chief Senate Councillor
State Commissioner

Dietmar Griebler
Senate Councillor
Vice State Commissioner

Marcus Heinz
Councillor
Commissioner for Covered Bonds

Erhard Moser
Councillor
Vice-Commissioner for Covered Bonds

Irene Kienzl
Councillor
Trustee for *Pfandbriefe* and *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*

Anton Rainer
Councillor
Deputy Trustee for *Pfandbriefe* and *Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe)*

Erste Bank is not aware of any conflicts of interests between any duties to Erste Bank of members of the Supervisory Board or Managing Board and their private interests and/or other interests.

Shareholders of Erste Bank

Erste Bank's major shareholder, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung, is a private foundation which was created by the transformation of DIE ERSTE Österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse, a special form of savings bank holding company, with effect as of 19 December 2003. Such type of transformation is provided for under the Savings Bank Act. As of 31 May 2007, the major shareholders of Erste Bank are DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.6%), Capital Research and Management Company (> 5%) and Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (4.9%). The balance

held by the public as of 31 May 2007 was 59.5% (of which all Savings Banks held 6.7% and Erste Bank's employees held 3.0%).

HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

The audited consolidated annual financial statements of Erste Bank for the financial years ended 31 December 2006 and 2005, together in each case with the audit report thereon, are incorporated by reference in this Prospectus.

Extracts from the audited consolidated annual financial statements of Erste Bank for the years ended 31 December 2006 and 2005 (restated) are included below.

Following the revision of IAS 19 (Employee Benefits), actuarial gains and losses may now be offset against capital rather than being recognised in the income statement when calculating post-employment benefits. Erste Bank made use of this option in 2006 by restating the comparative figures for 2005.

Application of IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures) has been mandatory since 1 January 2007. In preparation for this, Erste Bank has provided more detail in its balance sheet and income statement for 2006 by restating the comparative figures for 2005.

Consolidated Income Statements of Erste Bank for the year ended 31 December 2006 and 2005 (restated)

	For the year ended 31 December	
	2006	2005 (restated)
	<i>(in € thousands)</i>	
Interest and similar income	7,089,295	5,784,237
Interest and similar expenses	(3,928,679)	(3,014,857)
Income from associates accounted for at equity	28,709	24,848
Net interest income	3,189,325	2,794,228
Risk provisions for loans and advances	(439,097)	(421,596)
Fee and commission income	1,805,098	1,545,213
Fee and commission expenses	(359,192)	(288,440)
Net fee and commission income	1,445,906	1,256,773
Net trading result	277,867	241,705
General administrative expenses	(2,945,330)	(2,669,976)
Income from insurance business	35,849	36,663
Other operating result	(144,043)	(73,207)
Result from financial assets – at fair value through profit or loss	(4,487)	11,420
Result from financial assets – available for sale	100,011	44,186
Result from financial assets – held to maturity	6,243	1,474
Pre-tax profit	1,522,244	1,221,670
Taxes on income	(339,843)	(301,713)
Net profit before minority interests	1,182,401	919,957
Minority interests	(250,155)	(203,244)
Net profit after minority interests	932,246	716,713

Consolidated Balance Sheet of Erste Bank as at 31 December 2006 and 2005 (restated)

	As at 31 December	
	2006	2005 (restated)
	<i>(in € thousands)</i>	
Assets		
Cash and balances with central banks	7,377,868	2,728,439
Loans and advances to credit institutions	16,616,331	16,858,244
Loans and advances to customers	97,106,741	80,418,552
Risk provisions for loans and advances	(3,132,843)	(2,816,668)
Trading assets	6,188,401	5,426,142
Financial assets – at fair value through profit or loss	4,682,208	4,370,223
Financial assets – available for sale	14,926,945	14,537,142
Financial assets – held to maturity	16,699,666	15,121,943
Investments of insurance companies	7,329,156	7,066,080
Equity holdings in associates accounted for at equity	382,551	255,997
Intangible assets	6,092,150	1,910,901
Tangible assets	2,164,506	1,687,802
Tax assets	317,372	264,377
Other assets	4,952,153	4,851,582
Total assets	181,703,205	152,680,756
Liabilities and equity		
Amounts owed to credit institutions	37,687,835	33,911,518
Amounts owed to customers	90,849,400	72,792,861
Debt securities in issue	21,813,518	21,291,373
Trading liabilities	1,200,106	1,303,762
Underwriting provisions	7,920,055	7,056,284
Other provisions	1,780,140	1,493,177
Tax liabilities	290,636	187,716
Other liabilities	4,047,332	3,975,085
Subordinated capital	5,209,976	4,289,826
Total equity	10,904,207	6,379,154
shareholders' equity	7,979,073	4,065,137
minority interests	2,925,134	2,314,017
Total liabilities and equity	181,703,205	152,680,756

The financial information provided above has been audited by Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle and Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH. The financial year of Erste Bank is the calendar year.

Auditors' Reports

The Auditors' Reports on the consolidated financial statements as of 31 December 2006 and 2005 are incorporated by reference.

Interim and Other Financial Information

The unaudited consolidated financial statements for the financial half year ended 30 June 2007 of Erste Bank are incorporated by reference in this Prospectus. A summary of such statements is set out below⁽¹⁾.

Consolidated Income Statement of Erste Bank for the six months ended 30 June 2007 and 2006

	30 June 2007	30 June 2006	Change in per cent.
	<i>(in € million)</i>		
Net interest income	1,857.5	1,481.8	25.4
Risk provisions for loans and advances	(239.3)	(218.3)	9.6
Net commission income	884.9	697.7	26.8
Net trading result	219.6	136.2	61.2
General administrative expenses	(1,791.8)	(1,399.6)	28.0
Income from insurance business	29.5	15.0	96.7
Other operating result	(89.4)	(51.1)	(75.0)
Result from financial assets – at fair value through profit or loss	4.0	1.5	>100.0
Result from financial assets – available for sale	27.4	43.8	(37.4)
Result from financial assets – held to maturity	0.5	4.9	(89.8)
Pre-tax profit for the period	902.9	711.9	26.8
Taxes on income	(194.1)	(160.3)	21.1
Net profit before minority interests	708.8	551.6	28.5
Minority interests	(142.8)	(99.0)	44.2
Net profit after minority interests	566.0	452.6	25.1

⁽¹⁾ All figures are in accordance with revised IAS 19 (Employee Benefits) and IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures). All prior-year figures and rates of change indicated are based on the restated comparative figures in line with these changes.

Consolidated Balance Sheet of Erste Bank at 30 June 2007 and 31 December 2006

	As at		
	30 June 2007	31 December 2006	Change in per cent.
	(in € million)		
ASSETS			
Cash and balances with central banks	6,753	7,378	(8.5)
Loans and advances to credit institutions	21,405	16,616	28.8
Loans and advances to customers	104,389	97,107	7.5
Risk provisions for loans and advances	(3,239)	(3,133)	3.4
Trading assets	6,682	6,188	8.0
Financial assets – at fair value through profit or loss	5,045	4,682	7.8
Financial assets – available for sale	15,200	14,927	1.8
Financial assets – held to maturity	18,139	16,700	8.6
Investments of insurance companies.....	7,556	7,329	3.1
Equity holdings in associates accounted for at equity.....	389	383	1.6
Intangible assets	6,528	6,092	7.2
Tangible assets	2,252	2,165	4.0
Tax assets	349	317	10.1
Other assets	5,905	4,952	19.2
Total assets	197,353	181,703	8.6
LIABILITIES AND EQUITY			
Amounts owed to credit institutions	40,989	37,688	8.8
Amounts owed to customers	93,235	90,849	2.6
Debt securities in issue	29,128	21,814	33.5
Trading liabilities	1,704	1,200	42.0
Underwriting provisions	8,260	7,920	4.3
Other provisions	1,749	1,780	(1.7)
Tax liabilities	286	291	(1.7)
Other liabilities	5,150	4,047	27.3
Subordinated capital	5,484	5,210	5.3
Total equity	11,368	10,904	4.3
Shareholders' equity	8,483	7,979	6.3
Minority interests	2,885	2,925	(1.4)
Total liabilities and equity	197,353	181,703	8.6

Legal and Arbitration Proceedings

Erste Bank is party to a number of legal disputes which have arisen in the course of its ordinary banking business. These proceedings are not unusual for banks and are not expected to have a significant impact on the financial position of the Group.

Erste Bank is also subject to the following ongoing proceedings:

Haftungsverbund

In 2002 Erste Bank formed the Haftungsverbund on the basis of a set of agreements with the majority of the Austrian savings banks. While the primary purpose of the Haftungsverbund was to establish a joint early-warning system as well as a cross-guarantee for certain liabilities (mostly deposits) of member savings banks, and to strengthen the Group's cooperation in the market, the Haftungsverbund agreements also allow Erste Bank and the other member institutions to qualify as a 'credit institute group' within the meaning of the Act. This permits Erste Bank to consolidate the "Qualifying Capital" (required under Sec. 24 of the Act) and the risk-weighted assets (required under Sec. 22 of the Act) of the members of the Haftungsverbund.

In competition proceedings before the Austrian Cartel Court, both a competitor of the Group and the Austrian Federal Competition Authority requested the court to set aside the Haftungsverbund agreements because of an alleged infringement of Article 81 of the EC Treaty. On 21 March 2007 the Supreme Court handed down a resolution in this case against which no further appeal is possible. In this decision, the Supreme Court confirmed that the agreements which constitute the Haftungsverbund are for the most part in compliance with Article 81 of the EC Treaty, because, among other things, they provide benefits to consumers. This relates in particular to the joint product development policy within the Haftungsverbund as well as to the early warning system and the cross-guarantee system.

However, the Supreme Court also held that certain aspects of the agreements (notably the fact that, on the basis of the agreements, the savings banks disseminate a considerable amount of sensitive information not only to the Steering Company, which is qualified as legitimate, but also to Erste Bank) could be critical under competition aspects.

The Supreme Court did not stipulate any explicit consequences from its findings which need to be implemented by Erste Bank and the other parties to the proceedings. Rather, in order to specify the conclusions to be drawn from the court ruling, the proceeding will now be continued at the court of first instance.

The Supreme Court's decision does not affect the consolidation of the Qualifying Capital of the savings banks as part of Erste Bank's balance sheet yet.

In December 2004, Erste Bank, together with some other members of the Haftungsverbund, filed an application with the Austrian Cartel Court for a declaratory decision that the Haftungsverbund qualifies as a "Zusammenschluss" (merger) within the meaning of the Austrian Cartel Act.

In November 2005, this application was widened to also encompass a Supplementary Agreement to the Haftungsverbund, entered into by Erste Bank, the s-Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH and another Sparkasse as a test case. On 21 March 2007, in parallel with the above mentioned ruling in the competition proceedings, the Supreme Court handed down its respective ruling, which is legally binding. In this ruling, which was welcomed by Erste Bank as being very favourable, the Supreme Court determined that the Supplementary Agreement of November 2005 qualifies as a Zusammenschluss (merger) within the meaning of the Austrian Cartel Act. Now Erste Bank has entered and will enter into similar agreements with all other Sparkassen willing to take this step. Following formal authorisation of this Zusammenschluss (merger) by the competition authorities, all

participating members will qualify as a group in the meaning of competition law, to the effect that (according to the Viho-case law of the European courts) the internal relations between Erste Bank and the respective Sparkassen will no longer be subject to scrutiny under anti-trust rules.

State aid Erste Bank Hungary

In the course of its review of past state aid granted by the governments of newly acceded EU member states, the European Commission has initiated the formal investigation procedure laid down in Article 88 (2) of the EC Treaty against Hungary, as it has serious doubts about the compatibility of an "indemnity for unknown claims", granted by the Republic of Hungary to Erste Bank in relation to the acquisition of Postabank, with the *acquis communautaire*.

This investigation, in which Erste Bank participates as an affected third party, is still pending and no decision has yet been taken. Erste Bank does not expect the outcome of this investigation to be of material relevance to Erste Bank, especially as since the acquisition of Postabank no "unknown claims" have materialised.

Lombard ruling

In December 2006 the Court of First Instance of the European Communities dismissed the action of Erste Bank for annulment of the so called "Lombard" decision of the EU-Commission and stated that the fine imposed in 2002 in the amount of EUR 37.7 million was justified and appropriate. Erste Bank has filed an appeal against this decision with the European Court of Justice. Erste Bank has already paid the amount of the fine imposed in 2002.

Potential law suit by Deloitte Hungary against Erste Bank Hungary

Deloitte Hungary has been sued by the Hungarian State alleging that, as the majority shareholder of Postabank, the Hungarian State suffered substantial losses as a result of negligence by Deloitte Hungary in respect of its work as auditor of Postabank's financial statements for the year ended 31 December 1997, as well as the six-month period ended 30 June 1997 and the period ended 31 July 1998. The Hungarian State alleges that Deloitte Hungary was negligent in not uncovering certain transactions which disguised losses suffered by Postabank, as well as uncertainties in relation to Postabank's provisioning and certain other matters. After the court of first instance had found that Deloitte Hungary and the Hungarian State were each 50% liable the court of appeal overturned the ruling and sent the case back to the court of first instance. In its ruling it stated, with final and binding effect, that some moneys lost by the State may as a matter of law not be seen as damages. The remaining amount requested is in the region of HUF 130 billion.

Deloitte Hungary has indicated to Erste Bank Hungary that, if it is found liable, it will bring a claim against Erste Bank Hungary as the successor to Postabank alleging that any errors in the financial statements of Postabank were the result of erroneous data provided by Postabank to Deloitte Hungary. Erste Bank currently expects that Deloitte Hungary would not file a law suit until the case between Deloitte Hungary and the Hungarian State is resolved in a final judgment, which is not expected to occur for at least two years. However, there is no certainty as to whether, and if so when, such a law suit would be filed.

Ruling of the Supreme Court concerning the adjustment of saving deposit rates

In a ruling published in January 2006, the Austrian Supreme Court has declared certain clauses used by an Austrian competitor in its terms and conditions for savings books to be contrary to consumer protection law. One of these clauses deals with the right of the credit institution to unilaterally change the savings deposit rate. This clause is not only used by the competitor, but by most Austrian credit institutions, including Erste Bank. According to the ruling of the Supreme Court a credit institution may not adjust the interest rate of a savings book unilaterally and without having more closely stipulated the conditions for such

adjustment in advance, unless such adjustment is reasonable, in particular if the change is only minor and objectively justified.

In public statements Austrian consumer protection organisations argue that, as a result of this landmark decision, there exists not only a duty on the part of the credit institutions affected to change the interest rate adjustment clause used so far for savings books, but consider that this ruling also provides grounds for review as to whether past adjustments of the applicable interest rates for savings books were objectively justified, including reviewing the possibility of consumers making claims against credit institutions retroactively. The consumer protection organisations have announced that they expect Austrian banks to take a positive attitude towards justified claims made by customers on this ground and that in the absence of an appropriate honouring of the implications of this landmark ruling by a bank they will file further test cases in relation to the issue of interest rate adjustment for savings books.

Ecetra settlement case

Ecetra, the internet broker subsidiary of Erste Bank, is affected by a legal dispute involving several parties. The financial consequences of this dispute, which is related to the settling of transactions in securities for customer accounts, have adversely affected risk provisions for loans and advances and other operating results of Erste Bank in 2006. Overall, however, there should be no repercussions on forecasts for the following years. The transactions and activities of the parties involved in the trading leading to this situation are also the subject of investigations by the Austrian Financial Market Authority.

Banca Comerciala Romana

Several lawsuits are pending against BCR which result from the merger of the former Bancorex into BCR in 1999. In the course of the due diligence before acquiring BCR, Erste Bank examined these proceedings and the guarantee mechanism in place, namely a system by which the Romanian Government provides guarantees in favour of BCR in relation to this litigation and certain new disputes, and has ensured in the acquisition process that this shall not create an undue risk for Erste Bank, for example by ensuring that the measures granted shall not be qualified as state aid.

Česká spořitelna – Consumer protection claims

In 2006, a Czech consumer protection organisation initiated legal proceedings, initially against a competitor bank and then also against Česká spořitelna as test cases, challenging the practice of charging certain fees in relation to maintaining current accounts and for closing an account. In organising these law suits and the campaign related thereto, in the course of which consumers were encouraged to participate, the consumer protection organisation has been enjoying the backing of politicians and of the media.

Material contracts

Since 31 December 2006, the Group has not entered into material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business, except for the acquisition agreement for Diners Club Adriatic d.d. (see Acquisition of Diners Club Adriatic d.d.). In addition, and other than contracts entered into in the ordinary course of business, there are no contracts entered into by the Group under which any member of the Group has any obligation or entitlement material to the Group as of the date of this Prospectus, except for the Haftungsverbund agreement (see *Haftungsverbund* above).

THE AUSTRIAN BANKING SYSTEM

Overview

Austria's banking system, like that of other continental European countries, comprises a diverse array of financial institutions. The Austrian banking system is divided into seven "sectors" according to the legal status of a bank and classification in a sector association: (i) *Sparkassen* (savings banks), (ii) *Raiffeisenbanken* (agricultural credit co-operatives), (iii) *Landes-Hypothekenbanken* (provincial mortgage banks), (iv) *Volksbanken* (trade credit co-operative banks), (v) *Aktienbanken und Bankiers* (commercial banks), (vi) *Sonderbanken* (specialist banks) and (vii) *Bausparkassen* (building societies). Erste Bank is a member of the Savings Banks Sector. Changes in banking practices generally, and in Austrian banking law specifically, have contributed to an erosion of the original distinctions between the sectors. Today, commercial banks, savings banks and co-operative banks all engage in substantially similar business; however, each may have different business policies.

The structure of Austria's banking system is characterised by a large number of small banks, a smaller number of medium to large banks and the absence of any banks of international scale other than Erste Bank and Bank Austria Creditanstalt AG, which is indirectly controlled by Unicredito Italiano S.p.A since November 2005. As of 31 December 2006, the Austrian banking system consisted of 871 independent banks with a total of 4,279 branches and estimated total assets of €797.8 billion (Source: Austrian National Bank).

Savings Banks

Of the seven banking sectors, the Savings Banks Sector is the third largest, accounting for €138.5 billion of total assets (excluding Bank Austria Creditanstalt AG) as of 31 December 2006 (Source: Austrian National Bank). The Savings Banks Sector currently comprises 56 independent savings banks (excluding Bank Austria Creditanstalt AG), with Erste Bank operating as the central financial institution of the Savings Banks Sector.

Austrian savings banks were historically subject to geographical restrictions on their operations, which contributed to the development of a Savings Banks Sector characterised by a large number of small, local savings banks. Savings banks were established either by a benevolent association (*Verein*), or by a community (*Gemeinde*). The historical role of both the *Verein* and the *Gemeinde* with respect to *Vereinssparkassen* (association savings bank) and *Gemeindesparkassen* (community savings bank) was to provide the foundation capital for the savings bank and to act in a supervisory capacity. The principal difference between a *Gemeindesparkasse* and a *Vereinssparkasse* is that creditors of a *Gemeindesparkasse* and of its operating savings bank stock corporation have the benefit of a municipal deficiency guarantee and that, to an extent, a *Gemeindesparkasse* and its operating savings bank stock corporation are influenced by their municipality, whereas a *Vereinssparkasse* has no such guarantee and is wholly independent of the municipalities.

Following an agreement between the European Union and Austria, deficiency guarantees were abolished. Liabilities existing as of 2 April 2003 will continue to be covered until their maturity. Liabilities entered into between 2 April 2003 and 1 April 2007 will be covered if the agreed maturity date is 30 September 2017 at the latest. As the savings banks traditionally did not expressly use this guarantee to reduce their costs of financing, no major impact is expected to result from the revocation of this guarantee. Only 11 smaller savings banks will be affected by the revocation of the guarantee.

In 1986, an amendment to the Austrian Banking Act 1979 (*Kreditwesengesetz*) permitted a savings bank to reorganise as a joint-stock company in order to enable transfers of shares or to raise capital. Such reorganisation involved the creation of an *Anteilsverwaltungssparkasse* (special savings bank holding company) which holds the shares in the relevant operating savings bank stock corporation. In 1993, Erste Bank changed its structure accordingly.

Such an *Anteilsverwaltungssparkasse* may opt to transform into a privately organised foundation. Accordingly, on 19 December 2003, DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse was transformed into a private law foundation named DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung.

Regulation and supervision

The structure of the regulation and supervision of the Austrian banking system is set forth in a number of statutes, including the Austrian Financial Market Supervision Act 2001 (*Finanzmarktaufsichtsgesetz*), the Banking Act (*Bankwesengesetz*), the Austrian National Bank Act 1984 (*Nationalbankgesetz*), the Austrian Savings Bank Act 1979 (*Sparkassengesetz*), the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomeratengesetz*) and the Austrian Mortgage Bank Act 1899 (*Hypothekenbankgesetz*), each as amended.

The Austrian Financial Market Supervision Act 2001 assigns the responsibility for the supervision of credit institutions, insurance companies, financial conglomerates, securities firms and exchanges, investment funds and pension funds to the FMA. Most supervisory tasks previously assigned to the Austrian Ministry of Finance and the Austrian Securities Authority (*Bundes-Wertpapieraufsicht*) were transferred to the FMA as of 1 April 2002. Under the Act, regulation and supervision of Austrian credit institutions and the branches of foreign credit institutions in Austria are the responsibility of the FMA assisted by the *Oesterreichische Nationalbank* (Austrian National Bank, the central bank of Austria). The FMA may take a variety of actions under the Act to supervise credit institutions on a comprehensive and consolidated basis. In order to enable the FMA and the Austrian National Bank to fulfil their obligations, credit institutions must, amongst other requirements, prepare monthly interim balance sheets and quarterly profit and loss statements and submit annual audit reports.

The FMA is subject to supervision by the Minister of Finance and is headed by a two-member management board. The board members are nominated by the Minister of Finance and the Austrian National Bank respectively and are appointed by the Austrian federal president upon proposal by the federal government. A supervisory board consisting of eight members, two of whom have no voting rights, approves the FMA's budget, financial statements, top employees and other important matters. The expenses of the FMA are borne primarily by the supervised credit institutions, companies and funds, whilst the Austrian federal government bears a minor portion thereof.

The FMA is afforded an array of powers to regulate and supervise the Austrian banking system. These powers include the power to require the delivery of certain reports, to inspect credit institutions, to require audits, and to appoint certain officers and advisers to assist in the discharge of regulatory and supervisory duties. The FMA may use its own auditors or the Austrian National Bank may be requested by the FMA to perform an audit of a credit institution, including its branches and representative offices outside Austria. Any credit institution operating in Austria that is subject to regulation and supervision by the FMA may be subject to an order by the FMA if there is reason to doubt such credit institution's ability to fulfil its obligations to its customers. By such an order, which may be effective for up to 18 months, the FMA may (i) prohibit withdrawals of capital or profits from the credit institution (in whole or in part), (ii) appoint a government commissioner authorised to prohibit all business which could be prejudicial to the safety of the interests of customers of the credit institution, (iii) prohibit further management of the credit institutions by such credit institution's existing management board or (iv) prohibit (in whole or part) further business of the credit institution.

State commissioners

The Act requires the Minister of Finance to appoint a state commissioner and a deputy state commissioner to assist in the supervision and regulation of Austrian credit institutions that have a total balance sheet of more than €375 million in total assets (at balance sheet value), of all savings banks and, under certain circumstances, of credit institutions organised as limited liability companies (GmbH). The role of the state commissioner is to ensure that these

credit institutions do not make decisions at shareholders' and supervisory board meetings which in their view violate federal laws, regulations, other provisions or decisions (Bescheide) by the Federal Minister of Finance or the FMA. If a state commissioner objects to any resolution proposed at a shareholders' meeting or a meeting of the supervisory board, then the state commissioner has to notify the FMA immediately. The effectiveness of such resolution is suspended until the FMA makes a determination as to its validity (within one week after application by the credit institution).

Mortgage banks (*Hypothekenbanken*) are subject to inspection by trustees and deputy trustees appointed by the Minister of Finance in accordance with the Mortgage Bank Act 1899. The trustees and the deputy trustees are charged with the responsibility for determining compliance with legal requirements for the registration of certain assets covering obligations of Erste Bank under *Pfandbriefe* (Mortgage Bonds) and *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*) (Public-Sector Covered Bonds). Commissioners appointed by the Minister of Finance are also responsible for monitoring compliance by Erste Bank with the legal requirements for segregation of assets and security provided for covered bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) pursuant to the Act on Covered Bank Bonds 1905.

The Austrian National Bank and the European System of Central Banks

The Austrian National Bank is the central bank of Austria and is mandated by law to assist the European Central Bank. Whereas the European Central Bank decides on the principal monetary issues of the European Monetary Union, the Austrian National Bank, as a member of the European System of Central Banks, executes the directives and regulations of the European Central Bank. Moreover, it co-operates with the FMA in supervising Austrian credit institutions.

In addition to its functions as the central bank and as an institution within the European System of Central Banks, the Austrian National Bank reviews reports filed by credit institutions. Detailed foreign currency statistics concerning the foreign currency position of all Austrian credit institutions are compiled by the Austrian National Bank and provide it with an indication of the business volume of the large Austrian credit institutions.

Minimum reserves

In accordance with EU Regulations, the European Central Bank prescribes by decree minimum reserves to be maintained by Austrian credit institutions with the Austrian National Bank. These minimum reserve requirements apply to the following liabilities denominated in euro: (i) deposits, (ii) debt securities and (iii) money market certificates. Certain exemptions apply. The required reserve ratio ranges between 2.5% for short-term liabilities and liabilities due within 6 months and 20% for liabilities due within 36 months. Failure by a credit institution to meet the minimum reserve requirements exposes the credit institution to fines or interest penalties.

Statutory deposit insurance scheme

Austrian law requires that any credit institution which receives deposits requiring a guarantee under applicable law must join the insurance scheme of its sector within the banking system. Failure of a credit institution to join the relevant insurance scheme results in the lapse of the credit institution's licence to conduct a business involving the acceptance of deposits requiring a guarantee under applicable law in Austria. Payments made by an insurance scheme to restore insured deposits are met by contributions from each member credit institution in the relevant sector. Each bank's contribution is determined in proportion to the aggregate amount of such credit institution's deposits, subject to a maximum contribution amount equal to 0.93% of the calculation basis pursuant to Section 22(2) of the Austrian Banking Act, plus 12.5 times the own funds requirement for certain positions of the trading book pursuant to Section 22o(2) Nos 1, 3 and 6 of the Austrian Banking Act, each as per the most recent balance sheet date.

In the event that the aggregate maximum amount that a sector's members can be called upon to contribute is less than the payment liability under the insurance scheme, each deposit insurance scheme of the other banking sectors will contribute a pro rata portion of the amount then remaining unpaid. The participation of each insurance scheme is to be determined as per the previous paragraph. If the amount contributed by all insurance schemes is insufficient to make the required payment, then the insurance scheme that is primarily obligated to repay such protected deposits must issue bonds to cover any amount then remaining unpaid. The Republic of Austria may accept liability for such bonds.

The insurance scheme insures deposits of private individuals up to €20,000 or equivalent per private individual. Deposits of legal entities are insured up to 90%, subject to such maximum amount and are to a certain extent excluded from the scope of the scheme. Deposits not exceeding €2,000 will be repaid in preference to deposits of a greater amount.

Haftungsverbund

Effective 1 January 2002, the majority of the Austrian savings banks, excluding Bank Austria, formed a common risk management system, early warning system and customer deposit insurance scheme. The customer deposit insurance scheme materially expanded the credit institutions' obligations beyond the legally prescribed amount limited to €20,000 per depositor. This arrangement, called the *Haftungsverbund* (literally translated "cross-guarantee system"), ensures enforcement of payments by transferring control of the system to s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH, an entity in which Erste Bank is required to hold at least 51% of the shares, and the other savings banks own the remainder. The right to determine risk policies and, in case of serious difficulties of a member, the right to intervene in management was also transferred to s Haftungs- und Kundenabsicherungs GmbH. See "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG—Haftungsverbund".

Financial statements and audits

Generally, Austrian auditing regulations are consistent with EU standards. Austrian credit institutions, and credit institutions operating in Austria, are required to submit audited financial statements, including the audit reports thereon, to the FMA and the Austrian National Bank.

Austrian listed companies must prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS. IFRS differ from Austrian bank accounting standards mainly in respect of a greater use of fair values and more comprehensive tax deferrals.

All financial statements of credit institutions must be audited by a bank auditor, who is either a certified public accountant or the auditing office of one of the specialised auditing institutions of the relevant sector. The consolidated and separate financial statements of Erste Bank, as a savings bank stock corporation, have been audited by *Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle* (the Savings Banks' Auditing Agency) as statutory bank auditor. This audit was performed jointly with a member of Deloitte, which has been elected by the shareholders' meeting of Erste Bank to act as an additional auditor. The audited financial statements, the contents of which are prescribed by law, must be published in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* (the Austrian official gazette), the official publication medium in the Republic of Austria.

Bank auditors are also required to examine the timely and complete compliance with all relevant banking regulations. The result of this audit is attached to the long form audit report as a separate bank supervision audit report.

Capital adequacy requirements

In June 2004, the Basel Committee published the "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards, a Revised Framework" ("Basel II") that aims to align the risk of a bank's loan portfolio more closely with the capital reserves that it is required to set

aside against unexpected losses. Basel II is built on three interlocking pillars ("Pillar 1", "Pillar 2" and "Pillar 3"), minimum capital requirements, supervisory review and market discipline. Taking this into account, the European Parliament and the Council have published Directive 2006/48/EC of 14 June 2006 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions which has been implemented in the Austrian Banking Act (coming into force on 1 January 2007) and the Solvability Regulation (*Solvabilitätsverordnung*) published by the FMA on the basis of the Banking Act.

Under such risk-based capital adequacy rules, each credit institution must maintain a ratio (the "Solvency Ratio") of at least 8% of the calculation base for credit risk. The Solvency Ratio is the ratio of Qualifying Capital (as defined and explained below) to risk-adjusted assets and certain off-balance sheet items (as explained below). Additionally, further minimum Qualifying Capital requirements exist for (i) the risk positions of the trading book, (ii) the commodity positions risk and foreign exchange risk for positions outside the trading book, (iii) operational risk, and (iv) if any participations exceeding a certain threshold and potential risks stemming from a violation of the Banking Act as imposed by the FMA.

The Act defines "Qualifying Capital" as consisting principally of (i) paid-in capital, (ii) disclosed reserves, (iii) funds for general bank risks, (iv) supplementary capital, (v) hidden reserves, (vi) participation capital, (vii) subordinated capital, (viii) revaluation reserves, (ix) the commitments of members of co-operative banks to make additional contributions quantified in relation to their shareholdings, (x) short-term subordinated capital and (xi) only for the purpose of supervision on a consolidated basis, hybrid tier 1 capital. Certain losses, certain intangible assets and certain investments in other banks or financial institutions are required to be deducted in computing Qualifying Capital.

"Core Capital", as applied to Erste Bank, consists of (i) paid-in capital, (ii) disclosed reserves and (iii) funds for general bank risks, less losses and intangible assets. The Banking Act requires that the aggregate amount of the elements comprising Qualifying Capital, other than those elements which are part of Core Capital, must not exceed the Core Capital. In addition, the sum of subordinated capital may not exceed 50% of the Core Capital. Core Capital reflects the same concept as "Tier 1 Capital" and Qualifying Capital other than Core Capital reflects a concept similar to "Tier 2 Capital" (as such terms are used in the United Kingdom and the United States capital adequacy rules).

The calculation base for credit risk is the sum of risk-weighted exposure amounts and encompasses assets, certain off-balance sheet items and derivatives, excluding positions of the trading book. The calculation base has to be computed either by use of the standardised approach or the internal ratings based ("IRB") approach (both such approaches as provided for in the Austrian Banking Act and the Solvability Regulation issued by the FMA). Erste Bank has been examined by the FMA and the Austrian National Bank and is, following a positive assessment of the IRB approach concerning all portfolios, entitled to determine the calculation base for credit risk as of 1 January 2007 using the IRB approach. The approval by the FMA has no expiry date. The IRB approach may also be used on a consolidated basis for Ceska sporitelna and the Austrian members of the credit institute group, save that the branches of Kärntner Sparkasse AG in Italy and several subsidiaries (ecetra Central European e-Finance AG, the capital investment entities and ancillary business entities) remain using the standardised approach. For the other members of the credit institute group, Erste Bank has agreed with the FMA on a roll-out plan for implementing the use of the IRB approach.

Capital adequacy rules must be met not only by a credit institution on its own, but also by the credit institution's group, i.e., the credit institution together with all other subsidiary credit institutions, financial institutions, investment firms and ancillary financial services companies. Savings banks, that are members of the *Haftungsverbund*, are included in the Group for capital adequacy purposes.

According to the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomeratengesetz*) of 2004 which is based on the EU Directive and which came into force on 1 January 2005, Erste Bank will be treated in the following years as a Financial Conglomerate (as defined therein). Currently details of the computation of adequate capital and reporting requirements are still being discussed with FMA.

The Austrian Banking Act

In addition to specifying the capital adequacy rules, the Act, as amended, imposes other requirements and restrictions on Austrian credit institutions, including reporting requirements, liquidity requirements, open foreign currency positions, large exposures and restrictions on participations.

Periodical reports

Austrian credit institutions are required to file a number of reports with the FMA, including periodical monthly and quarterly reports. In addition, reports must also be filed to report any hidden reserves or credit in excess of certain amounts. The form of all reports is established by an implementing ordinance. All reports are delivered to the Austrian National Bank, which reviews them and provides to the FMA an opinion as to whether the regulations on solvency, qualifying capital, liquidity, open foreign currency positions, large exposures and participations have been observed.

Liquidity

The Act requires each credit institution to establish company-specific finance and liquidity planning. The liquidity plan must generally set forth the programme that enables the credit institution to react to possible disparities between incoming and outgoing payments and to changes in market conditions. The terms of claims and obligations of each credit institution must be structured to provide for changing interest rates and maturity trends. In addition to these general regulations, the Act requires credit institutions to retain minimum liquid resources of both first degree and second degree and to submit a detailed calculation plan for the foregoing.

Large exposures

If the assets and off-balance sheet items with regard to a single client or group of connected clients exceed 10% of a credit institution's Qualifying Capital, then a large exposure exists within the meaning of the Act. A large exposure may not exceed 25% of the accountable Qualifying Capital of a credit institution and of the respective credit institution group. Moreover, no large exposure may exceed 20% of the Qualifying Capital if it is made to the parent company or a subsidiary of the parent or the credit institution. A credit institution's aggregate large exposures may not exceed 800% of its accountable Qualifying Capital.

Qualified participations

A qualified participation is a holding by a bank, whether direct or indirect, of at least 10% of the capital or voting rights of a company. The possibility of exercising a significant influence over the management of a company may also cause the company to constitute a qualified participation of the bank. Qualified participations in non-banks (with certain exceptions, in particular insurance companies) may not be held by credit institutions or a group of credit institutions if the value of the qualified participation exceeds 15% of the accountable Qualifying Capital of such credit institutions or group. Moreover, the total varying value of qualified participations may not exceed 60% of the Qualifying Capital of a credit institution or a group of credit institutions. In certain circumstances, these limitations may be exceeded.

TAXATION

The statements herein regarding certain tax issues in Austria, Bulgaria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Luxembourg, Poland, Romania, the Slovak Republic and Slovenia are based on the laws in force in those jurisdictions as of the date of this Prospectus and are subject to any changes in such laws. The following summaries do not purport to be comprehensive descriptions of all the tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of Notes and further disclosure may be included in the Final Terms or a supplement to this Prospectus. Prospective holders of Notes should consult their tax advisers as to the relevant tax consequences of the ownership and disposition of Notes.

Austria

Residents

Under Austrian tax law currently in effect, payments of interest on the Notes 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 has recently declared the inheritance and gift tax as unconstitutional. This will become effective on 1 August 2008. It remains to be seen whether the Austrian Parliament will re-enact an inheritance and gift tax in Austria and under what terms.

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 his 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, 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. 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.

Bulgaria

This tax section reviews the issues, related to the taxation of Notes in respect to the interest and capital gains from any possible sale. Due to the fact that Noteholders may either be resident or non-resident in Bulgaria, tax considerations for both resident and non-resident Noteholders in Bulgaria are taken into account.

Tax residency

Individuals

Tax residency is determined on the basis of permanent domicile, a stay of more than 183-days in Bulgaria in any 365-day period and by reference to whether an individual's place of vital interests is in Bulgaria. Under the relevant Bulgarian legislation the term "place of vital interests in Bulgaria" means a state in which the interests of the respective person are closely related to Bulgaria. The assessment criteria include the location of his family, the ownership of property, place of the property management and place for the professional realisation of the person (employment or freelance work or other economic activities).

Corporate

Tax residency is determined on the basis of the establishment under Bulgarian law, under Council Regulation (EC) No 2157/2001 or under Council Regulation No 1435/2003, where the registered office of a corporate Noteholder is situated in Bulgaria and the respective companies are entered into the Bulgarian Commercial register.

Interest

Interest paid under the Notes by a resident/non-resident paying agent to Bulgarian residents is subject to income tax as follows:

- An individual investor shall include the interest received in its overall personal income tax, which is taxable at progressive rates from 20% to 24%, depending on the overall annual income.
- A corporation shall include the interest received in its general corporate income tax, which is taxable at the flat rate of 10%.

If the paying agent under the Notes is a Bulgarian resident he will be obliged to levy withholding tax at the amount of 10% on interest payments to non-residents in Bulgaria.

Under the existing Double Taxation Treaty between Austria and Bulgaria, interests derived and originating from Austria and paid to a resident shall be taxable in Bulgaria. The abovementioned rule does not apply if the resident Noteholder performs an economic activity in Austria through an economic establishment and the respective receivable related to the payment of interest can be referred to that particular place of economic activity.

Under the Double Taxation Treaty the term “place of economic activity” means a permanent establishment through which a resident of one of the countries performs its economic activities in the other country either independently or in cooperation with others, fully or partially. More specifically, place of economic activity include: subsidiaries (branches); manufacturing or other production facilities; commercial, tourist, transportation and design offices; service bureaus; mines, oil or gas fields and deposits and other natural resources exploitation sites; building or construction activities taking place over longer than a 12 month period.

Capital gain from the sale of the Notes

The income tax accrued from the sale of the Notes is levied as follows:

- Individual investors: The capital gain from the sale (which is formed as the difference between the sale and the purchase price) of the Notes is subject to personal income tax at progressive rates ranging from 20% to 24%. A loss from the sale of the Notes may be offset against gains from the sale of the Notes or other securities within the same fiscal period.
- Corporations: The capital gain from the sale of the Notes (which is formed as the difference between the sale and purchase price) is included in the general income tax base and taxed at the flat rate of 10%. A loss from the sale of the Notes on a regulated Bulgarian stock exchange market may be carried forward in the current fiscal period and over the following five fiscal periods.

Under the existing Double Taxation Treaty between Austria and Bulgaria, the capital gain from the sale of the Notes is taxable in Bulgaria.

Non-Taxable Capital Gain Income

Any income accrued from transactions of shares in public companies, negotiable rights attaching to shares in public companies and units of collective investment schemes made on the regulated Bulgarian securities market is considered non-taxable.

Inheritance tax

The tax is levied on property exceeding BGN 250 thousand (EUR 128 thousand) and amounts to 0.7% for property inherited by brothers, sisters and their children, and 5% for other heirs. Property inherited by a spouse or heirs of direct line is exempt. The value of the Notes will be estimated on their market price.

Gift Tax

The tax is levied on the value of the donation or on a written-off liability. It amounts to 0.7% for property gifted to brothers, sisters and their children, and 5% for other heirs. Donations made to relatives of direct line and to a spouse, as well as common presents are exempt. The term "common presents" is not explicitly defined in the Bulgarian legislation but generally means presents which are made to commemorate an event (marriage, birth or other celebration) and are not drastically exceeding in value other presents commonly given on such type of events, therefore considered ordinary. Any possible intention to evade taxation is also considered as an assessment criteria.

Other taxes

No other taxes are levied in Bulgaria on the acquisition, sale or other disposal of the Notes by residents and, if applicable, non-residents.

Czech Republic

Residents

Income tax on interest

Under the Double Taxation Treaty between Austria and the Czech Republic, interest paid from Austria to a Czech tax resident is taxable in the Czech Republic. However, the Austrian paying agent will deduct withholding tax from interest payments under the Notes in Austria if the Savings Directive (2003/48/EC) is applicable (see 'Austria' above).

Interest paid under the Notes to a Czech resident is subject to income tax in the Czech Republic as follows:

- An individual investor may include the interest received in the overall personal income tax base, which is taxable at progressive rates from 12% to 32%. Alternatively, the individual investor may declare the interest received as a separate tax base, which is taxable at a flat rate of 15%.
- A corporation must include the interest received in its general corporate income tax base, which is taxable at a flat rate of 24%.

If withholding tax is deducted on interest in Austria under the Savings Directive (2003/48/EC), the individual Czech tax resident may declare the tax deducted in Austria on the Czech income tax return and claim a credit against the resident's Czech tax liability due on income in respect of which the deduction was made. If the deduction is greater than the tax liability, the resident may claim the amount of the surplus from the Czech tax authority.

Income tax on capital gain from the sale of the Notes

Under the Double Taxation Treaty between Austria and the Czech Republic, capital gain from the sale of the Notes by a tax resident of the Czech Republic to an Austrian tax resident is taxable in the Czech Republic. Income tax is levied as follows:

- Individual investors holding the Notes as a non-business asset:

The capital gain from the sale of the Notes will be exempt from Czech personal income tax if an individual holds the Notes for an uninterrupted period of more than six months and the Notes were not included in the individual's business assets at any point in time prior to the 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 progressive rate ranging from 12% to 32%. 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 progressive rates ranging from 12% to 32%. 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 24%. A loss from the sale of the Notes may be offset against profit in the current fiscal period and the following five fiscal periods.

Inheritance and gift tax

If acquiring the Notes as a gift or as inheritance, resident (exceptionally also non-resident) individuals and corporations are subject to the Czech gift tax or inheritance tax as well. The Czech gift tax rate ranges from 1% to 40% and the Czech inheritance tax rate ranges from 0.5% to 20%. Both tax rates depend on the value of the assets transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other. A tax exemption may be applied in specific cases, such as succession by direct relatives and spouses.

Purchase of the Notes from a non-EU resident

A Czech resident who purchases the Notes from a resident outside the European Economic Area is obliged to withhold and pay to the Czech tax authorities a tax security advance at a rate of 1% of the purchase price for the Notes. The seller may report the capital gain and recover the withholding tax if the applicable double taxation treaty provides for an exemption. If no double taxation treaty is applicable, the seller should file a Czech corporate/personal income tax return, in which the withheld tax security advance is deducted from the final tax liability assessed at regular tax rates. If no tax return is filed, the tax security advance withheld will be treated as the final tax.

Please note that 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, a Czech paying agent will collect certain specified details in respect of the payments of interest and other similar income mediated by the Czech paying agent to an individual in another EU Member State and the Czech Republic will provide the information to the tax authorities in other EU Member States. The same regime applies also in respect of certain non-EU countries and independent territories, such as Switzerland, San Marino, Monaco, Andorra and Lichtenstein.

Germany

Tax 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 (Solidarit tzuschlag) 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). However, if the fiscal authorities, based on the information provided by the Noteholder, can determine that such difference exceeds the difference between the redemption amount and the issue price of the Note to the extent attributable to the period over which the Noteholder has held such Instrument, provided that the Note is based on an identifiable yield to maturity (pro-rated yield, Emissionsrendite), they will have to calculate the tax base according to the pro rated yield method.

Where a Note forms part of the property of a German trade or business, each year the part of the difference between the issue price of the Note and its redemption amount attributable to such year as well as interest accrued must be taken into account as interest income and may also be subject to trade tax.

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the second paragraph above, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after their acquisition (so-called private disposals within the meaning of Sec. 23 German Income Tax Act, Einkommensteuergesetz) or form part of the property of a German trade or business, in which case the capital gains may also be subject to trade tax. Capital gains derived by German-resident corporate Noteholder will be subject to corporate income tax (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) and trade tax.

Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

The application of the German Investment Tax Act (Investmentsteuergesetz) requires the holding of an interest in an investment fund (Investmentanteile). According to a tax decree of

the German tax administration dated 2 June, 2005 (BMF, IV C 1 – S 1980 - 1 - 87/05) concerning the application of the German Investment Tax Act in the case of foreign investment funds, an interest requires that between the holder and the legal entity owning the foreign fund assets a direct legal relationship exists which, however, must not be akin to a membership-like relationship. According to the tax decree a security being issued by a third party and only reflecting the economic results of a foreign investment fund or several foreign investment funds (e.g. a Note) will not be regarded as a unit in a foreign investment fund. In certain cases, e.g. if a security provides for a physical delivery of interests in funds, the Investment Tax Act may apply, in which case investors may be subject to tax on fictitious profits. Furthermore, following the physical delivery of interests in entities which qualify as foreign investment funds the holder of such instruments would be subject to the provisions of the Investment Tax Act as well.

Withholding Tax

If the Notes are held in a custodial account which the Noteholder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the "Disbursing Agent") a 30 per cent. withholding tax on interest payments (Zinsabschlag), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65 per cent. of the gross interest payment. Withholding tax on interest is also imposed on Accrued Interest. If the Notes qualify as financial innovations, as explained above, and are kept in a custodial account which the Noteholder maintains with a Disbursing Agent such custodian will generally withhold tax at a rate of 30 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) from the positive difference between the redemption amount or proceeds from the disposition or assignment and the issue or purchase price of the Notes if the Note has been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the Noteholder to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of an Instrument is an individual (i) whose Instrument does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property; and (ii) who filed a withholding exemption certificate (Freistellungsauftrag) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Noteholder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (Nichtveranlagungsbescheinigung) issued by the relevant local tax office.

If Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax will apply at a rate of 35 per cent. of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution). In this case proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Coupon, and if the Notes qualify as financial innovations 30 per cent. of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note, will also be subject to withholding tax at a rate of 35 per cent. Where the 35 per cent. withholding tax applies Accrued Interest paid cannot be taken into account in determining the withholding tax base.

Non-residents

Interest, including Accrued Interest, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Noteholder; or (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income. In the latter case a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies. Capital gains from the disposition of Notes other than proceeds from their sale or redemption re-

characterized as interest income for German tax purposes (as explained above under “Tax Residents”) are, however, only taxable in the case of (i) above.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph, withholding tax is levied as explained above under “Tax Residents”. The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty.

Special rules for Notes linked to the performance of an underlying

Tax Residents

Interest/Capital gains

Persons who are tax residents of Germany are taxed differently depending on whether the Notes are held as a private asset (Privatvermögen) or as a business assets (Betriebsvermögen).

(a) Taxation if the Notes are held as a private asset

(i) Income from capital investments (Einkünfte aus Kapitalvermögen)

According to Section 20 para 1 no. 7 of the German Income Tax Act income from capital investment is subject to income tax, if according to the terms of the respective financial instrument a repayment of the investment to the investor is promised or granted or interest payments are promised or granted, even in case the amount of the interest owed to the investor depends upon an uncertain event.

According to a circular of the Federal Ministry of Finance dated 27 November, 2001 (BMF IV C 3 -S 2256 – 265/01) an investor investing in an index certificate, where the index consists of shares, is not subject to tax with his income derived from such an investment due to an increase of the underlying index, if any payments to the investor with regard to the investment depend entirely upon the (uncertain) movement of the underlying index.

However, according to the German tax administration such financial instruments generate taxable interest income according to Section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act, if without an explicit or implicit agreement the repayment of the invested capital or the payment of a consideration is ensured due to the economic terms of the financial instrument.

With regard to the repayment amount, a specific limit amount cannot be numeralized. In fact, any guaranteed repayment is sufficient.

In this case, payments under the Notes (taxable notes) would be subject to German income tax and solidarity surcharge and a German withholding tax would fall due at a rate of 30% (plus solidarity surcharge thereon at a rate of 5.5 per cent.).

Particular tax consequences may arise if the taxable notes can be qualified 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, besides interest capital gains also become subject to tax and the taxable capital gain may exceed the capital gain actually generated.

If the Notes qualify as financial innovations and are sold before maturity or are redeemed at maturity, individuals are subject to tax on the part of sale proceeds or redemption amount which corresponds with the yield attributable to the holding period of the respective note holder reduced by the interest, which has already been subject to income tax (plus solidarity surcharge). If there is no yield under the Note or if the holder of the Notes is not able to bring evidence concerning such yield, the difference between the proceeds from sale, assignment or redemption and the issue or purchase price is subject to income tax (plus solidarity surcharge) in the year of sale, assignment or maturity of the Note.

(ii) Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

With respect to the application of the Investment Tax Act the statements above with respect to Notes in general (please see above under "Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act"), apply analogously according to Notes linked to the performance of an underlying.

(iii) Private disposals, Sec. 23 German Income Tax Act

If the Investor sells a Note within one year after acquisition of such Note, capital gains therefrom will be subject to income tax (plus solidarity surcharge thereon). Investors holding the Notes among their private assets will not be able to use capital losses from the sale or redemption of the Notes after a holding period of one year to set off taxable capital gains from other assets; capital losses suffered within the one-year-holding period may only be off-set against gains from other private disposals within the meaning of sec. 23 German Income Tax Act.

Particular tax consequences may arise if the taxable note can be qualified as a financial innovation under German tax law. In this case, besides interests also capital gains become subject to tax and the taxable capital gain may exceed the actually received capital gain.

(b) Taxation if the Notes are held as business assets

In case of tax resident corporations or individual investors holding Notes as business assets, capital gains from a disposal or redemption of Notes will be subject to corporate income tax or income tax, as the case may be, (each plus solidarity surcharge) and trade tax regardless of whether or not the Notes are sold or redeemed within one year after acquisition.

If instead of a cash-settlement at maturity of a Note, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Note and the according capital gain will be subject to corporate income tax or income tax, as the case may be, (each plus solidarity surcharge) and trade tax.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal income tax liability (or corporate income tax liability, as the case may be) and the solidarity surcharge.

With respect to the application of the Investment Tax Act please see section (a) (iii) above.

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.

Introduction of a flat tax (Abgeltungsteuer) on Investment Income and Private Capital Gains

On July 6, 2007 the Upper House of the German Parliament (Bundesrat) approved the Company Tax Reform 2008 (Unternehmenssteuerreform 2008) which was passed by the German Parliament (Bundestag) on May 25, 2007. According to the law, among other things a flat tax at a rate of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) on investment income and private capital gains will be introduced.

The flat tax will be levied as a withholding tax, inter alia, on interest income and capital gains from the disposal of securities held as non-business assets, irrespective of any holding period and satisfy any income tax liability of the investor in respect of such investment income or private capital gains. However, taxpayers will be able to apply for a tax assessment under certain conditions.

The flat tax will take effect from January 1, 2009. However, the flat tax will only be imposed on private capital gains from assets acquired after December 31, 2008, unless the assets were to qualify as financial innovation, in which case the new tax regime will be applicable on private capital gains from the disposal after December 31, 2008, even if the assets were acquired prior to January 1, 2009. The flat tax will also apply with respect to certificates issued after the resolution of the German Government on March 14, 2007, which will be disposed after June 30, 2009, even if the certificates were acquired prior to January 1, 2009.

The law will presumably be signed by the German Federal President (Bundespräsident) by the end of summer 2007. It will then come into force after it has been published in the German Federal Law Gazette (Bundesgesetzblatt).

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 (such as the Notes). Additionally the total amount of the proceeds from sale and redemption of such financial instruments will be reported.

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. 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 several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant territories of the European Union, 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% and to 35%. 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

As of 1 January 2006 a 10% Luxembourg withholding tax is levied on interest payments made by a Luxembourg paying agents to Luxembourg resident individuals. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, redemption or repurchase of the Notes. 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.

In each case described here above, responsibility for the withholding tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Poland

Polish Residents

Taxation of private property

Current interest on the Notes and discount in their full amount are counted as taxable income.

The interest on the Notes paid by the Issuer and the discount will be taxed with due regard to the Double Taxation Treaty between Poland and Austria, according to which the Issuer has to withhold from such payments to Polish residents Austrian income tax in the amount of 5% of the amounts paid. Pursuant to No. 8 of the Terms and Conditions of the Notes, however, the Issuer undertakes in the case of the withholding or deduction of taxes, charges or duties of

any kind whatsoever to pay a respective compensation so that the creditors of Notes are put in a position as if they had received interest and other payments without deduction of withholding tax. Consequently, the proceeds from Austria may accrue in their full amount. However, No. 8 of the Terms and Conditions of the Notes provides for exceptions to this rule, e.g. regarding payments pursuant to European Council Directive 2003/48/EC ("Savings Directive").

The interest on the Notes and the discount derived from Austria are subject to income tax in Poland upon receipt. The income tax rate amounts to 19% of the gross amount. The income tax withheld by the Issuer in Austria can be credited against Polish income tax in Poland. Income-related costs cannot be deducted.

Capital gains derived from the sale of the Notes prior to their maturity are subject to Polish income tax in the amount of 19%. Income-related costs can be deducted. Capital gains will accrue at the date of sale with the income tax being specified in the annual tax return. The annual tax return shall be filed for the previous year until 30 April of the following year.

The amounts denominated in foreign currency will be converted pursuant to Art. 11 (3) Income Tax Law (Poland). The income accrued shall be set forth in the annual income tax return of the resident. The annual tax return shall be filed for the previous year by 30 April of the following year.

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 be up to 20%.

The possible double taxation regarding the inheritance tax in Poland and Austria could be avoided pursuant to the Polish-Austrian Convention from 24 November 1926 with respect to Inheritance Tax.

Taxation of business activity

In the event that a Polish resident maintains a permanent establishment subject to income tax in Austria, to which the Notes are attributable economically, then the tax treatment of interest and discount shall be governed by Austrian taxation law (see "Austria" above). The interest of the permanent establishment and the discount taxed in such manner in Austria will not be liable to income tax in Poland, however, they will be subject to the Polish "exemption from progression" rule.

In the event that the Notes are attributable to the Polish business capital, they will be subject to taxation in Poland taking into account the Double Taxation Treaty between Poland and Austria. Accordingly the Issuer withholds Austrian income tax in the amount of 5% of the interest payment. Reference is made to compensation payments pursuant to No. 8 of the Terms and Conditions of the Notes. The interest received and the discount will be subject to permanent taxation. The Austrian income tax can be credited in Poland pro rata against the Polish income tax.

Profits from the sale of Notes as a business activity prior to their final maturity shall be subject to permanent income tax as of the date of such sale. In case of the determination of capital gains resulting from the sale of Notes as a business activity the acquisition costs of the Notes constitute tax deductible costs only as of the date of the sale. The capital gains realised like the interest received and the discount shall be specified in the current preliminary income/corporation income tax returns as well as in the annual corporation income tax or annual income tax returns. The corporation income tax rate amounts to 19% while the income tax rate for businessmen and freelancers can range between 19% and 40% in the individual

case. In this case the capital gains are taxed exclusively in Poland as the state of residence of the seller (Art. 13 Double Taxation Treaty Poland-Austria).

Where Notes are issued in a currency other than PLN all income and costs will be converted for tax purposes into PLN pursuant to Art. 12 (2), Art. 15 (1) Corporation Income Tax Law or Art. 14 (1a), Art. 22 (1) Personal Income Tax Law. If the exchange rates differ between the date of the sale and the date of the purchase price receipt, they shall be adjusted pursuant to Art. 15a Corporation Income Tax Law or Art. 24c Personal Income Tax Law.

Legal Transaction Tax in Poland

Pursuant to Art. 9 No. 9 of the Polish Legal Transaction Tax Law (*ustawa o podatku od czynnosci cywilnoprawnych*) the sale of securities to agencies maintaining securities accounts as well as the sale of securities by means of agencies maintaining securities accounts is exempt from legal transaction tax. Furthermore, the sale of Notes is not taxable if this legal transaction is subject to value added tax. If value added tax accrues, the sale shall be exempt from this transfer tax.

The sale of securities (i) without the participation of agencies maintaining securities accounts and (ii) in case of the non-taxability on value added tax shall be subject to legal transaction tax in the amount of 1%. The basis of assessment shall be the current fair market value of the Notes sold. Only the purchaser is liable to pay transfer taxes on the sale of Notes provided the purchaser is resident in Poland and the legal transaction is carried out in Poland. The tax shall become due and payable within 14 days after conclusion of the sale agreement.

Polish Non-Residents

Payments of interest on the Notes and the discount in accordance with their terms and conditions to a non-resident individual or corporation having no other connection to Poland are not subject to Polish taxation of income.

In the event that a Polish non-resident maintains a permanent establishment in Poland subject to income tax in Poland, to which the Notes are attributed economically, then the tax treatment of interest on the Notes and discount shall be governed by Polish taxation law (see above).

Romania

Romanian residents

Taxation of Interest

Under the current Fiscal Code, interest is defined as “any amount that is required to be paid or received for the use of money, regardless of whether required to be paid or received within a debt liability, in connection with a deposit, or under a finance lease agreement, instalment sale or other deferred payment sale”.

Under the domestic law, interest obtained from Austria by a Romanian resident legal entity investing in the Notes is subject to corporate income tax at the standard rate of 16%, applicable on its worldwide income. In case any withholding tax is retained in Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian legal entity, within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e., 16%) to the taxable income obtained from Austria.

Specified Romanian tax resident individuals (e.g. Romanian citizens with their domicile in Romania, non-residents fulfilling certain residency criteria for 3 consecutive years, based on the Romanian Fiscal Code), are subject to 16% income tax on their worldwide income, including interest income obtained from abroad. However, if any withholding tax is paid in

Austria on such interest, a tax credit may be available to the Romanian individual, within the limit assessed by applying the domestic income tax rate (i.e. 16%) to the interest income obtained from abroad.

However, if based on the Savings Directive 2003/48/CE, the Austrian paying agent retains any withholding tax (i.e., at the rate of 15%, 20% starting 1 July 2008 and 35% starting 1 July 2011) from the interest payments made to the Romanian individual tax resident qualifying as the beneficial owner of such interest income, Romania shall reimburse to the Romanian individual such withholding tax.

Regardless of the above, in case Romania (the country of tax residency of the interest income beneficiary) has concluded a double tax treaty with the country of tax residency of the income payer (e.g. Austria), the provisions of the treaty take precedence over the domestic law. Thus, the current double tax treaty between Romania and Austria may apply with regard to interest income obtained by Romanian tax residents (legal entities or individuals), as described below.

Under the current double tax treaty between Romania and Austria, concluded on 30 March 2005, interest income is subject to tax under article 11, at 3% if the Romanian recipient is the beneficial owner of such interest. Nevertheless, under the same article, interest paid in respect of a loan granted by a bank or any financial institution shall be taxed only in the country of tax residency of the beneficial owner and moreover, under the Protocol to the treaty, the withholding tax on the interest payment shall be reduced to 0% as long as Austria, under its domestic legislation, levies no withholding tax on interest payments made to a Romanian resident.

We note that the above withholding tax implications in Austria would be different if the Romanian beneficial owner of the interest carries on business in Austria through a permanent establishment, if it performs independent personal services from a fixed base situated in Austria and the interest paid is effectively connected with such permanent establishment or fixed base. In such case, the Austrian domestic law would apply to such income at the level of the permanent establishment.

Taxation of Capital Gains

We note that 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, capital gains obtained from Austria by a Romanian resident legal entity are subject to corporate income tax at the standard rate of 16% (which applies on the worldwide income of the Romanian legal entity), since there is no separate capital gains taxation concept in Romania. In case any tax is retained in Austria on such gains, a tax credit may be available to the Romanian legal entity, within the limit established by applying the Romanian corporate income tax rate (i.e., 16%) to the taxable income obtained from Austria.

As regards Romanian tax resident individuals, under the domestic law, income from transfer of securities is taxable. Under the definition of "securities" (*Rom. "titluri de valoare"*) as per the Fiscal Code corroborated with the Romanian capital markets legislation (namely Law 297/2004 as amended and currently in force), bonds and other receivable titles, including treasury bonds with maturity of over one year, traded on the capital markets, are included in the category of "securities" and thus taxable in Romania as per the rules applicable to such securities. Under the current rules, depending on the actual qualification of the income arising from trading the Notes as capital gains rather than interest, within the meaning of the Romanian Fiscal Code, a 1% capital gains tax applies if securities are disposed of after 365 days from their acquisition and respectively a 16% tax rate applies for securities held for a period less than 365 days.

Nevertheless, as noted above, the Romanian – Austria treaty could be invoked with regard to such capital gains. Thus, under article 13 of the treaty, capital gains to be obtained by a Romanian resident from transfer of such securities should fall under paragraph 5 of article 13 and therefore shall be taxed only in Romania.

Inheritance and Gift Tax

There is no inheritance or gift tax in Romania. In case the Notes are granted free of charge to a Romanian tax resident individual by its employer, the value of the gift may be subject to Romanian income tax (at 16% rate) and related social security contributions.

Non-residents

Taxation of Interest

Interest income to be obtained by a non-resident entity or person is not subject to withholding tax in Romania unless the interest is paid by a Romanian resident or the interest is treated as an expense attributed to a Romanian permanent establishment of a non-resident entity.

We note that the domestic legislation does not provide for the concept of beneficial ownership in respect of interest payments, except with regard to the EU Savings Directive.

Starting from 1 January 2007, Romania implemented the Savings Directive (i.e., Directive 2003/48/CE). Therefore, a paying agent domiciled in Romania is required to withhold tax on interest under the Notes payable to an individual resident of another EU Member State, unless the country of residency of the beneficial owner of the interest opted for an exchange of information in accordance with the Savings Directive. However, this would not be the case of Austrian, Belgium and Luxembourgian interest income beneficiaries, as their countries have currently opted to impose a withholding tax system.

Therefore, the taxation of such interest obtained by non-residents should be reviewed on a case by case basis, based on the application of relevant double tax treaties and/or the Savings Directive. The possible obligation of a Romanian paying agent to withhold the tax should also be reviewed on a case by case basis.

Taxation of capital gains

Under the Romanian Fiscal Code, capital gains obtained by non-resident entities or persons from alienation of the Notes issued by the Austrian issuer are not be subject to taxation in Romania. Although under the Fiscal Code such income is not taxable in Romania, we draw attention to a recently introduced provision under the Norms to the Fiscal Code (point 9^o of the Norms to article 116 (5) of the Fiscal Code), which appears to extend the Romanian taxation to capital gains arising from all types of securities traded by non-residents. However we consider this clause to extend the scope of the Fiscal Code and therefore clarification on its application should be sought with the Romanian tax authorities.

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 15% will be withheld from the interest payment if the beneficial owner is an individual residing in another EU member state or certain other countries (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, 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. If Notes are donated to a Slovak tax resident in respect of an employment or self-employment, the value of the gift is subject to Slovak income tax. 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.

The above mentioned tax regime is applicable to a third party investors. Investors who would eventually own more than 10% of the shares in the issuer of the Notes, or in which the issuer owns more than 10% of the shares, 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).

Non-residents

Under the Savings Directive as implemented in the Slovak Republic, a paying agent domiciled in the Slovak Republic is required to withhold tax 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.

Slovenia

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 also be payable on any other compensation in connection with a financial debt arrangement that does not represent the repayment 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. The Slovenian Personal Income Tax Act states that (taxable) interest shall be considered to be any remuneration that is not a return of principal. 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 rate is 15% for the year 2007 and 20% thereafter. 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. 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. 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.

If the legal person or entrepreneur, who is paying out the interests, is not a resident of Slovenia, the holder of the Notes - the recipient of interest who is liable to Slovenian tax on interest income must declare each amount of interest in a tax return filed by 15th day of a calendar month for the period of the previous three calendar months and shall pay the amount of tax upon receiving a decision of the tax authorities setting out the calculation of the amount of tax and directing the individual to pay the amount so calculated.

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 Slovenian 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.

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 to 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 2007 is 23% and will be lowered by 1% every year until it 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 Slovenian 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.

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.

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and on the conditions contained in a Programme Agreement dated 30 June 1998, as amended and restated on 10 August 2007 (the "Programme Agreement") between the Issuer the Permanent Dealers, the International Notes will be offered from time to time by the Issuer to the Permanent Dealers. However, the Issuer has reserved the right to sell International Notes directly on its own behalf to Dealers that are not Permanent Dealers. The International Notes may be resold at prevailing market prices, or at prices related thereto, at the time of such resale, as determined by the relevant Dealer. The International Notes may also be sold by the Issuer through the Dealers, acting as agents of the Issuer. The Programme Agreement also provides for International Notes to be issued in syndicated Tranches that are jointly and severally underwritten by two or more Dealers. The Issuer will act as sole Arranger and Dealer in respect of Domestic Notes.

The Issuer will pay each relevant Dealer a commission as agreed between the Issuer and the Dealer, which commission may be deducted from the net proceeds payable to the Issuer on the closing of any series of Notes. The Issuer has agreed to reimburse the Arranger for certain of their expenses incurred in connection with the establishment of the Programme and the Dealers for certain of their activities in connection with the Programme. The commissions in respect of an issue of Notes on a syndicated basis will be stated in Part A of the relevant Final Terms.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Programme Agreement entitles the Dealers to terminate any agreement that they make to subscribe Notes in certain circumstances prior to payment for such Notes being made to the Issuer.

United States

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

Notes in bearer form having a maturity of more than one year are subject to US tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by US tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the US Internal Revenue Code of 1986 and regulations thereunder.

Each Dealer has represented and agreed that, and each Further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, except as permitted by the Programme Agreement, it has not offered or sold and will not offer or sell the Notes of any identifiable Tranche, (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and certified to the relevant Dealer and the Issuer, by the Fiscal Agent, or in the case of Notes issued on a syndicated basis, the Lead Manager, of all Notes of the Tranche of which the Notes are a part within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons, and it will have sent to each dealer to which it sells Notes during the distribution compliance period, as defined in Regulation S under the Securities Act, a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, US persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering an offer or sale of Notes within the United States by any Dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each issuance of index-, commodity- or currency-linked Notes may be subject to such additional US selling restrictions as the relevant Dealer(s) may agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional US selling restrictions.

Public Offer Selling Restrictions under the Prospectus Directive

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-Exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-Exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer;
- (e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “offer of Notes to the public” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression “Prospectus Directive” means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State .

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (c) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (d) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (e) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

The Notes have not been, and will not be, registered under the Securities and Exchange Law of Japan. Accordingly, each Dealer has represented and agreed (and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree) that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan or to others for reoffering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Securities and Exchange Law and other relevant laws and regulations of Japan. As used in this paragraph, "resident of Japan" means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

General

These selling restrictions may be modified by the agreement of the Issuer and the Dealers following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in Part A of the relevant Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

No action has been taken in any jurisdiction (other than Austria) that would permit a public offering of any of the Notes or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. The Issuer may take such action in certain other jurisdictions within the European Economic Area, including in Germany, Luxembourg, the Czech Republic, Hungary, Poland, the Slovak Republic, Bulgaria, Romania and Slovenia.

Each Dealer has agreed that it will, to the best of its knowledge, comply with all relevant laws, regulations and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or has in its possession or distributes the Prospectus, any other offering material or any Final Terms and none of the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility therefor.

GENERAL INFORMATION

- (1) Application has been made to admit the Programme to the Markets.
- (2) The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations in Austria in connection with the issue and performance of Notes. The establishment of the Programme was authorised by a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 9 June 1998 and by a resolution of the Planning and Strategy Committee of the Supervisory Board of the Issuer passed on 17 June 1998.
- (3) Tranches of Notes will be issued under the Programme in accordance with internal approvals, as in force from time to time, provided that, unless otherwise specified otherwise in the Final Terms, issues of Notes from July 2007 until 30 June 2008 will be made in accordance with a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 18 June 2007 and by a resolution of the Supervisory Board of the Issuer passed on 27 June 2007, and issues of Notes from July 2008 until June 2009 will be made in accordance with resolutions of the Management Board, the Strategy Committee of the Supervisory Board (if any) and the Supervisory Board of the Issuer which are expected to be adopted in June 2008. Except as disclosed in this Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of the Group since 30 June 2007 and no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2006.
- (4) Save as disclosed in "Legal and Arbitration Proceedings" on pages 251 to 252 of this Prospectus, neither the Issuer nor any of its subsidiaries is or has been involved in any legal or arbitration proceedings that may have, or have had during the twelve months preceding the date of this document, a significant effect on the financial position of the Group or the Issuer, nor is the Issuer aware that any such proceedings are pending or threatened.
- (5) Each Bearer Note, Receipt, Coupon and Talon with a maturity of over one year will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Section 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code of the United States".
- (6) Notes have been accepted for clearance through the Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB Systems. The Common Code and the International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Series of Notes will be set out in Part B of the relevant Final Terms.
- (7) The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium, the address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg and the address of OeKB is Am Hof 4, A-1011 Vienna. The address of any alternative clearing system will be specified in the applicable Final Terms.
- (8) The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined before filing of the relevant Final Terms of each Tranche, based on then prevailing market conditions. Where for a particular tranche of Domestic Notes the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information. The issue price for Notes issued in tap issues shall be specified in the Final Terms at the start of their term and thereafter shall be fixed by the Issuer continuously according to market conditions prevailing from time to time. In such case, the aggregate principal amount of the Notes may increase from time to time upon subscriptions being made, and the Issuer will in such case specify on the Issue Date the upper limit of the aggregate principal amount of the Notes in the Final Terms.

- (9) Copies of the latest financial statements and quarterly interim accounts of the Issuer may be obtained, and copies of the Prospectus (including any Supplemental Prospectus), any Final Terms and the Agency Agreement will be available for inspection at the registered office of the Issuer and at the specified offices of each of the Paying Agents during normal business hours, so long as any of the Notes are outstanding.
- (10) Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle (statutory auditor, two current directors of which are members of the Austrian Institute of Auditors) of Grimmelshausengasse 1, A-1030 Vienna, and Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH (a member of "Kammer der Wirtschaftstreuhänder Österreich") of Rengasse 1/Freyung, A-1013 Vienna, have audited and rendered unqualified audit reports on the consolidated financial statements of the Issuer for the two years ended 31 December 2006 and 31 December 2005 (dated 6 March 2007 and 6 March 2006).
- (11) For so long as Notes may be issued pursuant to this Prospectus, the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), for inspection at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Paying Agents:
- (i) the Agency Agreement (which includes the form of the Global Notes, the definitive Bearer Notes, the Certificates, the Coupons, the receipts and talons);
 - (ii) the Programme Agreement;
 - (iii) the Deed of Covenant;
 - (iv) the articles of association of the Issuer;
 - (v) the published consolidated annual report and audited financial statements of the Issuer for the two most recent financial years ended prior to the date of this Prospectus and any subsequent interim financial statements of the Issuer;
 - (vi) each set of Final Terms for Notes that are admitted to trading on the Markets or on any other market or stock exchange;
 - (vii) a copy of this Prospectus together with any supplement to this Prospectus or further Prospectus; and
 - (viii) a copy of the subscription agreement for Notes issued on a syndicated basis that are admitted to trading on the Markets.

**FORM OF FINAL TERMS
(ISSUE OF NOTES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN €50,000 OR EQUIVALENT)**

Final Terms dated [●]

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]¹

under the **€25,000,000,000 Debt Issuance Programme**

[The Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a “Relevant Member State”) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in:

- (i) circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 38 of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 38 of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances]².

[The Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a Relevant Member State) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances].³

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “Conditions”) set forth in the Prospectus dated [●] 200[●] [and the supplemental Prospectus dated [●]]⁴ which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the “Prospectus Directive”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. The Prospectus [and the supplemental Prospectus] [is] [are] available for viewing [at

[website]] [and] during normal business hours at [address] [and copies may be obtained from [address].]⁵

The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus with an earlier date.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “Conditions”) set forth in the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]]⁴. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the “Prospectus Directive”) and must be read in conjunction with the Prospectus dated [current date] [and the supplemental Prospectus dated [●]], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]] and are attached hereto. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplemental Prospectuses dated [●] and [●]]. The Prospectuses [and the supplemental Prospectuses] are available for viewing at [website] [and] during normal business hours at [address] [copies may be obtained from [address].]⁵

[Include whichever of the following apply or specify as “Not Applicable” (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if “Not Applicable” is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]

[When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

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

1	Issuer	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
2	[(i)] Series Number:	[●]
	[(ii)] Tranche Number:	[●]
	(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible).]	
3	Specified Currency or Currencies:	[●]
4	Aggregate Nominal Amount:	[●]
	[(i)] Series:	[●]
	[(ii)] Tranche:	[●]

5	Issue Price:	[●]% of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from <i>[insert date]</i> (if applicable) <i>[In the case of Notes issued as tap issues, insert: Initially [●]% of the Aggregate Nominal Amount and fixed thereafter by the Issuer according to prevailing market conditions]</i>
6	(i) Specified Denominations:	[●]
	(ii) Calculation Amount	[Specify/Specified Denomination]
7	(i) Issue Date:	[●]
	(ii) Interest Commencement Date:	[Specify/Issue Date/Not Applicable]
8	Maturity Date:	[●] [Not applicable (Tier 1 Notes)] <i>[specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]</i>
9	Interest Basis:	[●% Fixed Rate] <i>[[specify reference rate] +/- ●% Floating Rate]</i> [Zero Coupon] [Index-Linked Interest] [Equity-linked Interest] [Fund-linked Interest] [Credit-linked Interest] [Commodity-linked Interest] [Other (specify)] (further particulars specified below)
10	Redemption/Payment Basis:	[Redemption at par] [Index-Linked Redemption] [Dual Currency] [Partly Paid] [Instalment] [Reverse Convertible] [Other (specify)]
11	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	<i>[Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/payment basis]</i>
12	Put/Call Options:	[Investor Put] [Issuer Call] [(further particulars specified below)]
13	(i) Status of the Notes:	[Senior/[Dated/Perpetual]/Supplementary Capital/Subordinated Capital/ Subordinated Supplementary Capital/Short-term Subordinated Capital/Tier 1 Capital/ <i>Pfandbrief/ Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief)/Covered Bond (Fundierte Bankschuldverschreibung)</i>]
	(ii) Liquidation Distribution	[●] (Tier 1 Notes only)
	(iii) [Date [Board] approval for issuance of Notes obtained:	[●] [and [●], respectively] (N.B Only relevant where Board (or similar)

authorisation is required for the particular tranche of Notes]

14 Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15 Fixed Rate Note Provisions [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

(i) Rate[(s)] of Interest: [●]% per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other (specify)] [cumulative/non-cumulative] in arrear]

(ii) Interest Payment Date(s): [●] in each year [adjusted in accordance with [specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"]/not adjusted]

[In the event that interest is not payable [or the payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Management Board (Vorstand) of the Issuer has resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]

(iii) Fixed Coupon Amount[(s)]: [●] per Calculation Amount

(iv) Broken Amount(s): [●] per Calculation Amount payable on Interest Payment Date falling [in/on] [●]

(v) Day Count Fraction: [30/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA) / other]

(vi) Interest Determination Dates: [●] in each year (insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))

(vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/give details]

16 Floating Rate Note Provisions [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Interest Period(s): [•]
- (ii) Specified Interest Payment Dates: [•] [In the event that interest is not payable [or the payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Management Board (Vorstand) of the Issuer has resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]
- (iii) First Interest Payment Date [•]
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other *(give details)*]
- (v) Business Centre(s): [•]
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other *(give details)*] [cumulative/non-cumulative]
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of interest and Interest Amount(s) (if not the Agent): [•]
- (viii) Screen Rate Determination:
- Reference Rate: [•]
 - Interest Determination Date(s): [•]
 - Relevant Screen Page: [•]
- (ix) ISDA Determination:
- Floating Rate Option: [•]
 - Designated Maturity: [•]
 - Reset Date: [•]
- (x) Margin(s): [+/-][•]% per annum
- (xi) Minimum Rate of Interest: [•]% per annum
- (xii) Maximum Rate of Interest: [•]% per annum
- (xiii) Day Count Fraction: [•]

(xiv)	Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions:	[•]
17	Zero Coupon Note Provisions	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
(i)	[Amortisation/Accrual] Yield:	[•]% per annum
(ii)	Reference Price	[•]
(iii)	Any other formula/basis of determining amount payable:	[•]
18	Index-linked Interest Note/other variable-linked Interest Note Provisions	[Applicable/Not Applicable] <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
(i)	Index/Formula/Underlying Equit(y)(ies)/Fund(s)/Credit Event(s)/Commodit(y)(ies)/ other variable:	[give or annex details] [cumulative/non-cumulative]
(ii)	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]):	[•]
(iii)	Provisions for determining Coupon where calculated by reference to Index and/or other variable:	[•]
(iv)	Interest Determination Date(s):	[•]
(v)	Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted:	[•]
(vi)	Interest or calculation period(s):	[•]
(vii)	Specified Interest Payment Dates:	[•]
(viii)	Business Day Convention:	[Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/ other <i>(give details)</i>]
(ix)	Business Centre(s):	[•]
(x)	Minimum Rate/Amount of Interest:	[•]% per annum
(xi)	Maximum Rate/Amount of Interest:	[•]% per annum
(xii)	Day Count Fraction:	[•]

- 19 Dual Currency Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [give details]
 - (ii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]): [•]
 - (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable: [•]
 - (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [•]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- 20 Call Option** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Optional Redemption Date(s): [•]
 - (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [•]
 - (iii) If redeemable in part:
 - (a) Minimum Redemption Amount: [•]
 - (b) Maximum Redemption Amount: [•]
 - (iv) Notice period: [•]⁶
 - (v) Capital Call Redemption Amount [•] *(Tier 1 Notes)*
 - (vi) Optional Redemption Amount [•] *(Tier 1 Notes)*
 - (vii) Tax Call Redemption Amount [•] *(Tier 1 Notes)*

- 21 Put Option** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Optional Redemption Date(s): [•]
 - (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [•]
 - (iii) Notice period: [•]

22 Final Redemption Amount of each Note [•]

In cases where the Final Redemption Amount is Index-Linked or other variable-linked:

- (i) Index/Formula/other variable: [give or annex details]
- (ii) Party responsible for calculating the [•]

Final Redemption Amount (if not the [Agent]):

(iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: [•]

(iv) Determination Date(s): [•]

(v) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or Underlying Equit(y)(ies) and/or Fund(s) and/or Credit Event(s) and/or Commodity(ies) and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: [•]

(vi) Payment Date: [•]

(vii) Minimum Final Redemption Amount: [•]

(viii) Maximum Final Redemption Amount: [•]

23 Redemption of Reverse Convertible Notes (Cash-or-Share Notes, Cash-or-Fund Notes, Cash-or-Commodity Notes, Cash-or-Currency Notes) [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

(i) Underlying(s): [•] / [other / insert details] [see annex]

(ii) Amount of Underlyings to be delivered at Redemption: [[•] for each Note with Specified Denomination]

(iii) Exercise Date: *[insert or attach details]*

(iv) Relevant securities exchange(s): [•]

(v) Relevant exchange(s): [•]

(vi) Relevant options exchange(s): [•]

(vii) Market disruption event(s): *[Insert details.] (Only required if additional market disruption events should be inserted.)*

(viii) Adjustment event(s): *[Insert or attach details.] (Only required if additional adjustment events should be inserted.)*

24 Early Redemption Amount

Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions): [•]

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 25** Form of Notes: Notes governed by English law:
Bearer Notes:
[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
[Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Temporary Global Note]
[Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
[Registered Notes]
Notes governed by Austrian law:
[Bearer Notes:]
[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is not exchangeable for Definitive Notes]
[Permanent Global Note not exchangeable for Definitive Notes]
[Registered Notes]
[Global Certificate not exchangeable for Registered Notes]
[to the order of the Registered Holder (*Order-Klausel*)]
[Registered Notes – limited transferability: holdings represented by a Global Certificate may only be transferred in whole] (eligible only for Series to be offered for subscription to qualified investors (*qualifizierte Anleger*) as defined in sec. 1 (1)(5a) of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*))
- 26** New Global Note: [Yes] [No] [*Note that this Programme contemplates that Notes may be issued in NGN form even if they are not intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem marketing policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Before selecting the designation “Yes” consider whether the Issuer does in fact want to issue in NGN form even though the designation “No” will be selected for Part B – Item 10(vii).*]
- 27** Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates: [Not Applicable/give details. Note that this item relates to the date and place of payment, and not

- interest period end dates, to which subparagraphs 15(ii), 16(v) and 18(ix) relate]*
- 28** Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): [Yes/No. *If yes, give details*]
- 29** Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]: [Not Applicable/*give details*]
- 30** Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: [Not Applicable/*give details*]
- 31** Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 32** Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 33** Other final terms: [Not Applicable/*give details*] [*When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.*]

DISTRIBUTION

- 34** (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments [Not Applicable/*give names addresses and underwriting commitments*].
(Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a “best efforts” basis if such entities are not the same as the Managers.)
- (ii) Date of [Subscription] Agreement: [•]
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/*give name*]
- 35** If non-syndicated, name and address of Dealer: [Not Applicable/*give name and address*]
- 36** Total commission and concession: [•]% of the Aggregate Nominal Amount
- 37** U.S. Selling Restrictions: [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/TEFRA not applicable]
- 38** Non-exempt Offer: [Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the Managers [and [*specify, if applicable*]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [*specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions*]

where the Prospectus and any supplements have been passported] ("Public Offer Jurisdictions") during the period from [specify date] until [specify date] ("Offer Period"). See further paragraph 11 of Part B below.

- 39 Additional selling restrictions: [Not Applicable/give details]
- 40 Jurisdiction and Governing Law: [Austrian/English]
- 41 Binding language [German/English]
- [Alternative language translation, if any is for convenience purposes only/(delete, if not applicable)]
- 42 Domestic or International Notes: [Domestic][International]

Purpose of Final Terms

These Final Terms comprise the final terms required for issue [and] [public offer in the Public Offer Jurisdictions] [and] [admission to trading on the Vienna Stock Exchange] [other market] of the Notes described herein] pursuant to the €25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(Relevant third party information) has been extracted from (specify source). The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by (specify source), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading].

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG as the Issuer.

By:

Authorised Officer

By:

Authorised Officer

PART B - OTHER INFORMATION

1. LISTING

- (i) Listing: [Vienna/other (specify)/None] [Specify market]
- (ii) Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Vienna Stock Exchange [with effect from [●]].]
[Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [the Vienna Stock Exchange] [with effect from [●]].] [Not Applicable.] [Specify market]
- (Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)*

2. RATINGS

- Ratings: The Notes to be issued have been rated:
[S & P: [●]]
[Moody's: [●]]
[Fitch: [●]]
[[Other]: [●]]
- [Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]*
- (The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.)*

3. [NOTIFICATION]

The Finanzmarktaufsichtbehörde [has been requested to provide/has provided - include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues] the [include names of competent authorities of host Member States] with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.]

4. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER]

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

“Save as discussed in [“Subscription and Sale”], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.”]

[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

[(i) Reasons for the offer:

[●]

(See [“Use of Proceeds”] wording in Prospectus - if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]

[(ii) Estimated net proceeds:

[●]

(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)

[(iii) Estimated total expenses:

[●]

[Include breakdown of expenses]

*(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.)**

6. [Fixed Rate Notes only - YIELD

Indication of yield:

[●]

[Calculated as [include details of method of calculation in summary form] on the Issue Date.

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]

7. [Floating Rate Notes only - HISTORIC INTEREST RATES

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/other] rates can be obtained from [Reuters].]

8. **[Index-linked or Equity-linked or Fund-linked or Credit-linked or Commodity-linked or other variable-linked Notes only - PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/UNDERLYING EQUITY/FUND/CREDIT EVENT/COMMODITY/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/Underlying Equity/Fund/Credit Event/Commodity/other variable can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.] [Where the underlying is an index need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Include other information concerning the underlying required by Paragraph 4.2 of Annex XII of the Prospectus Directive Regulation.]**

[(When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

The Issuer [intends to provide post-issuance information [specify what information will be reported and where it can be obtained]] [does not intend to provide post-issuance information].*

9. **[Dual Currency Notes only - PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT**

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.]**

[(When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

10. **OPERATIONAL INFORMATION**

(i) ISIN Code: [●]

(ii) Common Code: [●]

(iii) Clearing system(s)

a) for International Notes: Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme

b) for Domestic Notes: [OeKB]

[OeKB and Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme through an account held with OeKB]

[Not Applicable/if other Clearing Systems than the above, please insert name(s)]

- | | |
|---|--|
| (iv) Delivery: | Delivery [against/free of] payment |
| (v) Names and addresses of initial Paying Agent(s): | [●] |
| (vi) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): | [●] |
| (vii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. | <p>[Yes][No]</p> <p>[Note that the designation “yes” simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. Note also that this Programme contemplates that Notes may be issued in NGN form even if the designation “No” is selected above. See also Part A – Item 25.] <i>[include this text if “yes” selected in which case the Notes must be issued in Eurosystem eligible NGN form.]</i></p> |

11. Terms and Conditions of the Offer

- | | |
|--|--|
| Offer Price: | [Issue Price] <i>[specify]</i> |
| Conditions to which the offer is subject: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |
| Description of the application process: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | [Not Applicable/ <i>give details</i>] |

Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: [Not Applicable/*give details*]

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: [Not Applicable/*give details*]

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: [Not Applicable/*give details*]

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. [None/*give details*]

Notes

- * *Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies.*
- 1 *Notes issued as Pfandbriefe (Mortgage Bonds), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) or Covered Bonds must be named as such.*
- 2 *Include this legend where a non-exempt offer of Notes is anticipated.*
- 3 *Include this legend where only an exempt offer of Notes is anticipated.*
- 4. *Only include details of a supplemental Prospectus in which the Conditions have been amended for the purposes of all future issues under the Programme.*
- 5. *Article 14.2 of the Prospectus Directive provides that a Prospectus is deemed available to the public when, inter alia, made available (i) in printed form free of charge at the offices of the market on which securities are being admitted to trading; OR (ii) at the registered office of the Issuer and at the offices of the Paying Agents; OR (iii) in an electronic form on the Issuer's website. Article 16 of the Prospectus Directive requires that the same arrangements are applied to supplemental prospectuses.*
- 6. *If setting notice periods which are different from those provided in the Terms and Conditions, consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the issuer and the fiscal agent.*

**FORM OF FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUE OF NOTES WITH A
DENOMINATION OF AT LEAST €50,000 OR EQUIVALENT**

Final Terms dated [●]

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]¹

under the **€25,000,000,000 Debt Issuance Programme**

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “Conditions”) set forth in the Prospectus dated [●] 200[●] [and the supplemental Prospectus dated [●]]² which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the “Prospectus Directive”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. The Prospectus [and the supplemental Prospectus] [is] [are] available for viewing [at website] [and] during normal business hours at [address] [and copies may be obtained from [address]]³.

The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus with an earlier date.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the “Conditions”) set forth in the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]]². This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the “Prospectus Directive”) and must be read in conjunction with the Prospectus dated [current date] [and the supplemental Prospectus dated [●]], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Prospectus dated [original date] [and the supplemental Prospectus dated [●]] and are attached hereto. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplemental Prospectuses dated [●] and [●]]. The Prospectuses [and the supplemental Prospectuses] are available for viewing [at [website]] [and] during normal business hours at [address] and copies may be obtained from [address]]³.

[Include whichever of the following apply or specify as “Not Applicable” (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if “Not Applicable” is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]

[When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

[In case of Notes linked to hedge funds insert: The Notes economically represent a hedge fund and an investment therefore carries a high degree of risk. Hence only a small part of the disposable funds should be invested into the Notes and not all disposable funds or funds financed by credit should be invested into the Notes. An investment into the Notes will be offered to investors particularly knowledgeable in investment matters. Investors should

participate in the investment only if they are in a position to consider carefully the risks associated with the Notes.]

- | | | |
|----------|---|---|
| 1 | Issuer: | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG |
| 2 | [(i)] Series Number: | [●] |
| | [(ii)] Tranche Number: | [●] |
| | (If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible.) | |
| 3 | Specified Currency or Currencies: | [●] |
| 4 | Aggregate Nominal Amount of Notes: | [●] |
| | [(i)] Series: | [●] |
| | [(ii)] Tranche: | [●] |
| 5 | Issue Price: | [●]% of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from <i>[insert date]</i> (if applicable)] |
| | <i>[In case of Notes issued as tap issues, insert: Initially [●]% of the Aggregate Nominal Amount and fixed thereafter by the Issuer according to prevailing market conditions]</i> | |
| 6 | (i) Specified Denominations: | [●]
[€50,000 and integral multiples of [€1,000] in excess thereof up to and including [€99,000]. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above [€99,000]. |
| | (ii) Calculation Amount: | [Specify/Specified Denomination] |
| 7 | (i) Issue Date: | [●] |
| | (ii) Interest Commencement Date: | [Specify/Issue Date/Not Applicable] |
| 8 | Maturity Date: | [●] [Not applicable (Tier 1 Notes)] <i>[Specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]</i> |
| 9 | Interest Basis: | [●% Fixed Rate]
[[specify reference rate] +/- ●% Floating Rate]
[Zero Coupon]
[Index-Linked Interest]
[Equity-linked Interest]
[Fund-linked Interest]
[Credit-linked Interest]
[Commodity-linked Interest]
[Other (specify)]
(further particulars specified below) |

- 10 Redemption/Payment Basis: [Redemption at par]
[Index-Linked Redemption]
[Dual Currency]
[Partly Paid]
[Instalment]
[Reverse Convertible]
[Other (*specify*)]
- 11 Change of Interest or Redemption/Payment Basis: [*Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/payment basis*]
- 12 Put/Call Options: [Investor Put]
[Issuer Call]
[(further particulars specified below)]
- 13 [(i)] Status of the Notes: [Senior/[Dated/Perpetual]/Supplementary Capital/Subordinated Capital/Subordinated Supplementary Capital/Short-term Subordinated Capital/ Tier 1 Capital/Pfandbrief/ Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief)/Covered Bond (Fundierte Bankschuldverschreibung)]
- (ii) Liquidation Distribution: [●] (*Tier 1 Notes only*)
- [(iii)] [Date [Board] approval for issuance of Notes obtained: [●] [and [●], respectively]]
(N.B Only relevant where Board (or similar) authorisation is required for the particular tranche of Notes)
- 14 Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- 15 **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- (i) Rate[(s)] of Interest: [●]% per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other (*specify*)]
[cumulative/non-cumulative] in arrear]
- (ii) Interest Payment Date(s): [●] in each year [adjusted in accordance with [*specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*]/not adjusted]
- [In the event that interest is not payable [or the payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Management Board (Vorstand) of the Issuer has

resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]

- (iii) Fixed Coupon Amount[(s)]: [●] per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): [●] per Calculation Amount payable on Interest Payment Date falling [in/on] [●]
- (v) Day Count Fraction: [30/360/Actual/Actual (ICMA/ISDA)/other]
- (vi) Interest Determination Dates: [●] in each year (*insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA))*)
- (vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes: [Not Applicable/*give details*]

16 Floating Rate Note Provisions

[Applicable/Not Applicable]

(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

- (i) Interest Period(s): [●]
- (ii) Specified Interest Payment Dates: [●] [In the event that interest is not payable [or the payment of interest is deferred] pursuant to Condition [3(b)(i)][3(b)(iii)], the Issuer shall notify the Agent no later than [[10] Business Days] [other period] following the day on which the annual accounts for the financial year relating to the relevant Interest Accrual Period have been determined or, if earlier, the day on which the Management Board (Vorstand) of the Issuer has resolved that no interest is payable [or that the payment of interest has been deferred, as the case may be,] and the Agent shall, without undue delay, notify the Noteholders of the same not later than [[20] Business Days][other period] prior to the relevant Interest Payment Date. Following such notification to Noteholders, no interest or instalment amounts may be paid, until the Noteholders are notified otherwise by the Agent.]
- (iii) First Interest Payment Date [●]
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other (*give details*)]

- (v) Business Centre(s): [●]
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other (*give details*)] [cumulative/non-cumulative]
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]): [●]
- (viii) Screen Rate Determination:
 - Reference Rate: [●]
 - Interest Determination Date(s): [●]
 - Relevant Screen Page: [●]
- (ix) ISDA Determination:
 - Floating Rate Option: [●]
 - Designated Maturity: [●]
 - Reset Date: [●]
- (x) Margin(s): [+/-][●]% per annum
- (xi) Minimum Rate of Interest: [●]% per annum
- (xii) Maximum Rate of Interest: [●]% per annum
- (xiii) Day Count Fraction: [●]
- (xiv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: [●]

17 Zero Coupon Note Provisions [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: [●]% per annum
- (ii) Reference Price: [●]
- (iii) Any other formula/basis of determining amount payable: [●]

18 Index-linked Interest Note/other variable-linked interest Note Provisions [Applicable/Not Applicable] *(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

- (i) Index/Formula/Other variable: [*give or annex details*]
- (ii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]) [●]

- (iii) Provisions for determining Coupon where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: [●]
- (iv) Interest Determination Date(s): [●]
- (v) Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is impossible or impracticable or otherwise disrupted: [●]
- (vi) Interest or calculation period(s): [●]
- (vii) Specified Interest Payment Dates: [●]
- (viii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention/other (*give details*)]
- (ix) Business Centre(s): [●]
- (x) Minimum Rate/Amount of Interest: [●]% per annum
- (xi) Maximum Rate/Amount of Interest: [●]% per annum
- (xii) Day Count Fraction: [●]

19 Dual Currency Note Provisions [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

- (i) Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange: [*give details*]
- (ii) Party, if any, responsible for calculating the principal and/or interest due (if not the [Agent]): [●]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange impossible or impracticable: [●]
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [●]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

20 Call Option [Applicable/Not Applicable]
(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

- (i) Optional Redemption Date(s): [●]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [●]
- (iii) If redeemable in part:
 - (a) Minimum Redemption Amount: [●]
 - (b) Maximum Redemption Amount: [●]
- (iv) Notice period: [●]⁴
- (v) Capital Call Redemption Amount [●] (*Tier 1 Notes*)
- (vi) Optional Redemption Amount [●] (*Tier 1 Notes*)
- (vii) Tax Call Redemption Amount [●] (*Tier 1 Notes*)

21 Put Option

[Applicable/Not Applicable]

(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)

- (i) Optional Redemption Date(s): [●]
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [●]
- (iii) Notice period: [●]

22 Final Redemption Amount of each Note

In cases where the Final Redemption Amount is Index-Linked or other variable-linked:

- (i) Index/Formula/other variable: [*give or annex details*]
- (ii) Party responsible for calculating the Final Redemption Amount (if not the [Agent]): [●]
- (iii) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Index and/or Formula and/or other variable: [●]
- (iv) Determination Date(s): [●]
- (v) Provisions for determining Final Redemption Amount where calculation by reference to Index and/or Formula and/or other variable is [●]

impossible or impracticable or otherwise disrupted:

- (vi) Payment Date:
- (vii) Minimum Final Redemption Amount: [●]
- (viii) Maximum Final Redemption Amount: [●]

23 Redemption of Reverse Convertible Notes (Cash-or-Share Notes, Cash-or-Fund Notes, Cash-or-Commodity Notes, Cash-or-Currency Notes) [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

- (i) Underlying(s): [●] / [other / insert details] [see annex]
- (ii) Amount of Underlyings to be delivered at Redemption: [[●] for each Note with Specified Denomination]
- (iii) Exercise Date: [insert or attach details]
- (iv) Relevant securities exchange(s): [●]
- (v) Relevant exchange(s): [●]
- (vi) Relevant options exchange(s): [●]
- (vii) Market disruption event(s): [Insert details.] *(Only required if additional market disruption events should be inserted.)*
- (viii) Adjustment event(s): [Insert or attach details.] *(Only required if additional adjustment events should be inserted.)*

24 Early Redemption Amount

Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions):

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 25 Form of Notes:**
- Notes governed by English law:
 - Bearer Notes:
 - [Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
 - [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Temporary Global Note]
 - [Permanent Global Note exchangeable for

Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]

[[Temporary Global Note]/[Permanent Global Note] exchangeable for Definitive Notes if the [Temporary Global Note]/[Permanent Global Note] is held on behalf of Euroclear or Clearstream Luxembourg or any other clearing system (an “Alternative Clearing System”) and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so or if the principal in respect of any Notes is not paid when due, by the holder giving notice to the Fiscal Agent of its election for such exchange]

[Registered Notes]

Notes governed by Austrian law:

[Bearer Notes:]

[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is not exchangeable for Definitive Notes]

[Permanent Global Note not exchangeable for Definitive Notes]

[Registered Notes:]

[Global Certificate not exchangeable for Registered Notes]

[to the order of the Registered Holder (*Order-Klausel*)]

[Registered Notes – limited transferability: holdings represented by a Global Certificate may only be transferred in whole]

26 New Global Note

[Yes] [No] *[Note that this Programme Contemplates that Notes may be issued in NGN Form even if they re not intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem marketing policy and intra-day credit operations by Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Before selecting the designation “Yes” consider whether the Issuer does in fact want to issue in NGN Form even though the designation “No” will be selected for Part B – Item 9(vii)]*

27 Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates:

[Not Applicable/*give details. Note that this item relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which items 15(ii), 16(v) and 18(ix) relates]*

- 28 Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): [Yes/No. *If yes, give details*]
- 29 Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment: [Not Applicable/*give details*]
- 30 Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: [Not Applicable/*give details*]
- 31 Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 32 Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 33 Other final terms: [Not Applicable/*give details*]
(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)

DISTRIBUTION

- 34 (i) If syndicated, names of Managers [Not Applicable/*give names*]
- (ii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/*give name*]
- 35 If non-syndicated, name of Dealer: [Not Applicable/*give name*]
- 36 U.S. Selling Restrictions [Reg S Compliance Category, TEFRA C/TEFRA D/TEFRA not applicable]
- 37 Additional selling restrictions: [Not Applicable/*give details*]
- 38 Jurisdiction and Governing Law: [Austrian/English]
- 39 Binding language: [German/English]
 [Alternative language translation, if any, is for convenience purposes only/(delete, if not applicable)]
- 40 Domestic or International Notes [Domestic][International]

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on the [Vienna Stock Exchange] [*other market*] of the Notes described herein pursuant to the

€25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(*Relevant third party information*) has been extracted from (*specify source*)]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by (*specify source*), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG as the Issuer.

By:

Authorised Officer

By:

Authorised Officer

PART B - OTHER INFORMATION

1. LISTING

- (i) Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Vienna Stock Exchange [with effect from [●]].] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading [specify relevant regulated market] [with effect from []]].] [Not applicable].
- (Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)*
- (ii) [Estimate of total expenses related to admission to trading:]* [●]

2. RATINGS

- Ratings: The Notes to be issued have been rated.
- [S & P: [●]]
[Moody's: [●]]
[[Fitch: [●]]
[[Other: [●]]
- (The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the programme generally, or where the issue has been specifically rated, that rating)*

3. [NOTIFICATION

The Finanzmarktaufsichtbehörde [has been requested to provide/has provided - include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues] the [include names of competent authorities of host Member States] with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.]

4. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER]

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

["Save as discussed in ["Subscription and Sale"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."]

[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

5. [REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

[(i) Reasons for the offer: [•]
(See “Use of Proceeds” wording in Prospectus - if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]

[(ii) Estimated net proceeds: [•]
(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)]

[(iii) Estimated total expenses: [•]
*(If the Notes are derivative securities for which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is] only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.]**

6. [Fixed Rate Notes only - YIELD

Indication of yield: [•]
The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]

7. [Index-linked or Equity-linked or Fund-linked or Credit-linked or Commodity-linked or other variable-linked Notes only - PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/UNDERLYING EQUITY/FUND/CREDIT EVENT/COMMODITY/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/Underlying Equity/Fund/Credit Event/Commodity/other variable can be obtained. Where the underlying is an index, need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer, and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained. Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Include other information concerning the underlying required by Paragraph 4.2 of Annex XII of the Prospectus Directive Regulation.]**

[When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement of the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]

The Issuer [intends to provide post-issuance information [specify what information and where it can be obtained]] [does not intend to provide post-issuance information].*

8. [Dual Currency Notes only - PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT

*Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate[s] can be obtained.**

[(When completing this paragraph, consideration should be given as to whether such matters described constitute “significant new factors” and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive).]

9. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN Code: [•]
- (ii) Common Code: [•]
- (iii) Clearing system(s)
- a) for International Notes: Euroclear Bank S.A./N.V./Clearstream Banking, Société Anonyme
- b) for Domestic Notes: [OeKB]
[OeKB and Euroclear Bank S.A./N.V./Clearstream Banking, Société Anonyme through an account held with OeKB]
- [Not Applicable/if other Clearing Systems than the above, please insert name(s)]*
- (iv) Delivery: Delivery [against/free of] payment
- (v) Names and addresses of initial Paying Agent(s): [•]
- (vi) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): [•]
- (vii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. [Yes][No] [Note that the designation “yes” simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, either upon issue, or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.] *[include this text if “yes” selected, in*

which case the Notes must be issued in Eurosystem eligible NGN form.]

Notes:

- * *Required for derivative securities to which Annex XII to the Prospectus Directive Regulation applies.*
- 1 *Notes issued as Pfandbriefe (Mortgage Bonds), Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) (Public-Sector Covered Bonds) or Covered Bonds must be named as such.*
- 2. *Only include details of a supplemental Prospectus in which the Conditions have been amended for the purposes of all future issues under the Programme.*
- 3. *Article 14.2 of the Prospectus Directive provides that a Prospectus is deemed available to the public when, inter alia, made available (i) in printed form free of charge at the offices of the market on which securities are being admitted to trading; OR (ii) at the registered office of the Issuer and at the offices of the Paying Agents; OR (iii) in an electronic form on the Issuer's website. Article 16 of the Prospectus Directive requires that the same arrangements are applied to supplemental prospectuses.*
- 4. *If setting notice periods which are different from those provided in the Terms and Conditions, consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the issuer and the fiscal agent.*

GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS

FORMULAR FÜR ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN FÜR

EMISSIONEN VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER STÜCKELUNG VON
WENIGER ALS €50.000 ODER DEM GEGENWERT

Endgültige Bedingungen vom [●]

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Emission von [Gesamtnominale der Tranche] [Name der Schuldverschreibungen]¹

unter dem

€5,000,000,000 Debt Issuance Programme

[Der unten genannte Prospekt (wie durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigt) wurde auf der Grundlage angefertigt, dass, ausgenommen wie in Unterpunkt (ii) unten genannt, jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes, der die Prospektrichtlinie (2003/71/EG) umgesetzt hat (jeweils ein "Relevanter Mitgliedstaat") gemäß einer Ausnahme vom Erfordernis der Veröffentlichung eines Prospektes für das Angebot der Schuldverschreibungen gemäß der Prospektrichtlinie, wie im "Relevanten Mitgliedstaat" umgesetzt, erfolgt. Dementsprechend darf eine Person, die ein Angebot der Schuldverschreibungen macht oder plant, dies nur tun:

- (i) in Umständen, in denen keine Verpflichtung für die Emittentin oder einen Dealer besteht, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu erstellen, jeweils für solch ein Angebot; oder
- (ii) in jenen Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot erfolgt, die in Punkt 38 von Teil A unten genannt sind, vorausgesetzt die Person ist eine der in Punkt 38 von Teil A unten genannten Personen und dieses Angebot wird, während der dort für diese Zwecke genannten Angebotsfrist gemacht.

Weder die Emittentin noch ein Dealer haben der Stellung eines Angebotes von Schuldverschreibungen in anderen Umständen zugestimmt.²

[Der unten genannte Prospekt (wie durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigt) wurde auf der Grundlage angefertigt, dass jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes, der die Prospektrichtlinie (2003/71/EG) umgesetzt hat (jeweils ein "Relevanter Mitgliedstaat") gemäß einer Ausnahme vom Erfordernis der Veröffentlichung eines Prospektes für das Angebot der Schuldverschreibungen gemäß der Prospektrichtlinie, wie im Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt, erfolgt. Dementsprechend darf eine Person, die ein Angebot der Schuldverschreibungen macht oder plant, dies nur in Umständen tun, in denen keine Verpflichtung für die Emittentin oder einen Dealer entsteht, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu erstellen, jeweils für solch ein Angebot. Weder die Emittentin noch ein Dealer haben der Stellung eines Angebotes von Schuldverschreibungen in anderen Umständen zugestimmt.]³

TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [●] 200[●] vorgesehen [und dem Nachtrag zum Prospekt vom [●]] der [die] [gemeinsam]⁴ einen Basisprospekt für die Zwecke der

Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) darstell(t)(en) (die "Prospektrichtlinie"). Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie dar und muss in Verbindung mit diesem Prospekt [samt Nachtrag] gelesen werden. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt [samt Nachtrag] möglich. Der Prospekt [und der Nachtrag] [ist] [sind] [auf [Website]] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.⁵

Die folgende alternative Textversion ist anwendbar, wenn die erste Tranche einer Emission, die unter einem Prospekt mit früherem Datum begeben wurde, aufgestockt wird.

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [Originaldatum] [und des Nachtrages vom [●]]⁴ vorgesehen. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) (die "Prospektrichtlinie") dar und muss in Verbindung mit dem Prospekt vom [aktuelles Datum] [und dem Nachtrag vom [●]] gelesen werden, [der] [die] [gemeinsam] einen Basisprospekt für Zwecke der Prospektrichtlinie darstell(t)(en), ausgenommen die Emissionsbedingungen, die dem Prospekt vom [Originaldatum] [und dem Nachtrag vom [●]] entnommen wurden und hier angeschlossen sind. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt vom [Originaldatum] und vom [aktuelles Datum] [und den Nachträgen vom [●] und vom [●]] möglich. Die Prospekte [und die Nachträge] sind unter [Website] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.⁵

[Was im Folgenden anwendbar ist, ist einzufügen oder als "Nicht Anwendbar" (N/A) zu bezeichnen. Es ist zu beachten, dass die Nummerierung wie unten dargestellt bestehen bleiben sollte, selbst wenn "Nicht Anwendbar" für einzelne Absätze oder Unterabsätze anwendbar ist. Kursive Schrift kennzeichnet Anleitungen, wie die Endgültigen Bedingungen fertig zu stellen sind.]

[Wenn Endgültige Bedingungen ausgefüllt werden, oder andere endgültige Bedingungen oder Informationen hinzugefügt werden, sollte erwogen werden, ob solche neue Bedingungen oder Informationen "wichtige neue Umstände" darstellen und somit einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]

[Bei Schuldverschreibungen die an einen Hedge Fonds gebunden sind, einfügen: Die Schuldverschreibungen bilden wirtschaftlich einen Hedge Fonds ab und ein Investment stellt eine sehr riskante Vermögensveranlagung dar. Es sollte von Anlegern daher nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Die Schuldverschreibungen werden Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben, Investoren sollten nur an dem Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.]

- | | | |
|---|------------|---|
| 1 | Emittentin | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen
AG |
| 2 | [(i)] | Seriennummer: [●] |
| | [(ii)] | Tranchennummer: [●] |

(Falls zusammengefasst mit einer bereits bestehenden Serie, Details dieser Serie, einschließlich dem

- Datum an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden, einfügen).]
- 3** Festgesetzte Währung(en): [•]
- 4** Gesamtnominalbetrag: [•]
 [(i)] Serie: [•]
 [(ii)] Tranche: [•]
- 5** Emissionspreis: [•] Prozent des Gesamtnominalbetrages [zuzuglich angefallener Zinsen ab dem *[Datum einsetzen] (falls anwendbar)*
 [Im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission begeben werden, einfügen: Anfänglich [•] Prozent des Gesamtnominalbetrages, danach wie von der Emittentin gemäß jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt]
- 6** (i) Festgelegte Stückelung: [•]
 (ii) Rechnungsbetrag: [angeben / Festgelegte Stückelung]
- 7** [(i)] Ausgabetag: [•]
 [(ii)] Zinsbeginntag: [angeben / Ausgabetag / Nicht anwendbar]
- 8** Tilgungstag: [•] [Nicht anwendbar (Tier 1 Schuldverschreibungen)] *[Datum einfügen oder (für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen) Zinszahlungstag, der in den oder am nächsten zu dem relevanten Monat oder Jahr fällt]*
- 9** Basis für die Zinsen: [• Prozent fester Zinssatz]
 [[Referenzsatz einfügen] +/- • Prozent variabler Zinssatz]
 [Nullkupon]
 [indexgebundene Verzinsung]
 [aktiengebundene Verzinsung]
 [fondsgebundene Verzinsung]
 [kreditgebundene Verzinsung]
 [rohstoffgebundene Verzinsung]
 [Andere (*spezifizieren*)]
 (weitere Besonderheiten sind nachstehend angeführt)
- 10** Tilgungs-/Zahlungsbasis: [Tilgung zum Nennbetrag]
 [Indexgebundene Tilgung]
 [Doppelwahrung]
 [Teileingezahlt]
 [Teilzahlung]
 [Reverse Convertible]

- [Andere (spezifizieren)]
- 11 Änderung der Zins- oder der Tilgungs- /Zahlungsbasis: [Details über die Wandlung der Schuldverschreibungen auf eine andere Zins- oder Tilgungs-/Zahlungsbasis angeben]
- 12 Wahlrechte: [Gläubiger]
[Emittentin]
[(weitere Einzelheiten unterhalb angeführt)]
- 13 (i) Rang der Schuldverschreibungen: [[Nicht-nachrangig / [befristet/ewig] / Ergänzungskapital / Nachrangiges Kapital / Nachrangiges Ergänzungskapital / Kurzfristiges Nachrangiges Kapital / Tier 1 Kapital / Pfandbrief / Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief) / fundierte Bankschuldverschreibung]
- (ii) Liquidationsauszahlung; [●] (nur Tier 1 Schuldverschreibungen)
- (iii) [Datum des Genehmigungsbeschlusses des [Vorstands] für die Begebung der Schuldverschreibungen: [●] [und [●]]
(N.B. Nur relevant, wenn ein Genehmigungsbeschluss des Vorstands (oder eines ähnlichen Gremiums) verpflichtend für die Begebung der jeweiligen Tranche der Schuldverschreibungen ist)]
- 14 Vertriebsmethode: [syndiziert / nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN BETREFFEND DEN ZAHLBAREN ZINSSATZ (WENN ANWENDBAR)

- 15 Bestimmungen für feste Verzinsung [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) Zinssatz / Zinssätze: [●] Prozent per annum [zahlbar [jährlich/ halbjährlich/quartalsweise/monatlich/anders (angeben)]] [kumulativ/ nicht kumulativ] im nachhinein]
- (ii) Zinszahlungstag(e): [●] in jedem Jahr [angepasst in Übereinstimmung mit [Business Day Convention und anwendbare(s) Geschäftszentr(en)(um) einfügen für die Definition von "Geschäftstag"]/nicht angepasst]
[Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der

		Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
(iii)	Festzinssatzbetr(ag)(äge):	[●] pro Rechnungsbetrag
(iv)	Bruchteilbetr(ag)(äge):	[●] pro Rechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahlungstag, der [in/auf] [●] fällt.
(v)	Zinstagequotient:	[30/360 / Actual/Actual (ICMS/ISMA) / andere]
(vi)	Zinsfestlegungstag(e):	[●] jährlich (<i>die regulären Zinszahlungstage einfügen, wobei der Ausgabetag und der Tilgungstag im Fall eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons außer Acht zu lassen sind. N.B.: nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) ist.</i>)
(vii)	Andere Bedingungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung für Festverzinsliche Schuldverschreibungen beziehen:	[Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen]
16	Bestimmungen für variable Verzinsung	[Anwendbar/Nicht anwendbar] (<i>Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen</i>)
(i)	Zinsperiode(n):	[●]
(ii)	Bestimmte Zinszahlungstage:	[●][Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer

solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]

- (iii) Erster Zinszahlungstag: [●]
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention / Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / andere (*Einzelheiten anführen*)]
- (v) Geschäftszentren: [●]
- (vi) Art und Weise, in der die Zinssätze festgesetzt werden: [Bildschirmseitenfeststellung / ISDA Feststellung / andere (*Einzelheiten anführen*)]
[kumulativ/nicht-kumulativ]
- (vii) Für die Berechnung der Zinssätze und der Zinsbeträge zuständige Stelle (wenn nicht die [Stelle]): [●]
- (viii) Bildschirmseitenfeststellung:
 - Referenzzinssatz: [●]
 - Zinsfestlegungstag(e): [●]
 - Maßgebliche Bildschirmseite: [●]
- (ix) ISDA Festsetzung:
 - Floating Rate Option: [●]
 - Designated Maturity: [●]
 - Reset Date: [●]
- (x) Marge(n): [+/-] [●] Prozent per annum
- (xi) Minimum-Zinssatz: [●] Prozent per annum
- (xii) Maximal-Zinssatz: [●] Prozent per annum
- (xiii) Zinstagequotient: [●]
- (xiv) Auffangbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Stückelungs- und andere Bestimmungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen [●]

beziehen, wenn diese anders sind, als in den Bedingungen vorgesehen:

- 17 Nullkupon-Schuldverschreibungen** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) [Amortisations-/Zuwachs-] Rendite: [●] Prozent per annum
 - (ii) Referenzpreis: [●]
 - (iii) Andere Formel / Basis zur Festsetzung des zahlbaren Betrages: [●]
- 18 Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung / andere Schuldverschreibungen mit variabel-gebundener Verzinsung** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) Index / Formel / Basiswertaktie(n) / Basiswertfond(s) / Kreditereignis / Basiswert-Rohstoff / andere Variable: [Einzelheiten angeben oder anfügen]
[kumulativ / nicht-kumulativ]
 - (ii) Stelle die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [●]
 - (iii) Bestimmungen für die Festsetzung des Kupons, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine andere Variable berechnet wird: [●]
 - (iv) Zinsfestlegungstag(e): [●]
 - (v) Bestimmungen über die Festsetzung des Kupons, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird: [●]
 - (vi) Zins- oder Berechnungsperiode(n): [●]
 - (vii) Zinszahlungstage: [●]

- (viii) Business Day Convention: Floating Rate Convention / Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention / andere (*Einzelheiten anführen*)
- (ix) Geschäftszentren: [•]
- (x) Minimalzinssatz/-zinsbetrag: [•] Prozent per annum
- (xi) Maximalzinssatz/-zinsbetrag: [•] Prozent per annum
- (xii) Zinstagequotient: [•]

19 Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

[Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)

- (i) Wechselkurs / Methode zur Berechnung des Wechselkurses: [Einzelheiten anführen]
- (ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und / oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [•]
- (iii) Bestimmungen, die anwendbar sind, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Wechselkurs unmöglich oder unpraktikabel ist: [•]
- (iv) Person nach deren Wahlrecht die Festgesetzte(n) Währung(en) zahlbar ist/sind: [•]

BESTIMMUNGEN BETREFFEND DIE TILGUNG

20 Wahlrecht der Emittentin

[Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)

- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [•]
- (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [•]
- (iii) Wenn teilweise tilgbar:
 - (a) Minimaler Tilgungsbetrag: [•]

- (b) Maximaler Tilgungsbetrag: [●]
 - (iv) Mitteilungszeitraum: [●]⁶
 - (v) Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen: [●] (*Tier 1 Schuldverschreibungen*)
 - (vi) Wahltilgungsbetrag: [●] (*Tier 1 Schuldverschreibungen*)
 - (vii) Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen: [●] (*Tier 1 Schuldverschreibungen*)
- 21 Wahlrecht der Gläubiger** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(*Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen*)
- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [●]
 - (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [●]
 - (iii) Mitteilungszeitraum: [●]
- 22 Endgültiger Tilgungsbetrag jeder Schuldverschreibung** [●]
- In Fällen, in denen der Endgültige Tilgungsbetrag indexgebunden oder anders variabel-gebunden ist:
- (i) Index / Formel / andere Variable: [*Einzelheiten einfügen oder anfügen*]
 - (ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [●]
 - (iii) Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder andere Variable berechnet wird: [●]
 - (iv) Feststellungstag(e): [●]
 - (v) Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder

Basiswertaktie(n) und/oder
 Basiswertfond(s) und/oder
 Kreditereignis(se) und/oder
 Basiswert-Rohstoff und/oder
 andere Variable unmöglich
 oder unpraktikabel ist oder
 auf andere Weise
 beeinträchtigt wird:

- (vi) Zahlungstag: [●]
- (vii) Minimaler Endgültiger Tilgungsbetrag: [●]
- (viii) Maximaler Endgültiger Tilgungsbetrag: [●]

23 Tilgung von Reverse Convertible Schuldverschreibungen (Aktienanleihen, Fondsanleihen, Warenanleihen, Währungsanleihen)

[Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)

- (i) Basiswert(e): [●] / [andere / Einzelheiten einfügen] [siehe Anhang]
- (ii) Anzahl der bei Tilgung zu liefernden Basiswerte: [[●] je Schuldverschreibung pro festgelegter Stückelung]
- (iii) Ausübungstag: [Einzelheiten anführen oder beifügen.]
- (iv) Maßgebliche Wertpapierbörse(n): [●]
- (v) Maßgebliche Börse(n): [●]
- (vi) Maßgebliche Optionenbörse(n): [●]
- (vii) Marktstörung(en): [Einzelheiten einfügen.] *(Nur erforderlich, wenn zusätzliche Marktstörungen aufgenommen werden sollen.)*
- (viii) Anpassungsereignis(se): [Einzelheiten anführen oder beifügen.] *(Nur erforderlich, wenn zusätzliche Anpassungsereignisse aufgenommen werden sollen.)*

24 Vorzeitiger Tilgungsbetrag

- Der Vorzeitige Tilgungsbetrag einer Schuldverschreibung, der bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder bei Verzug oder bei anderer vorzeitiger Tilgung zahlbar ist, und/oder die Methode zur Berechnung desselben (wenn erforderlich oder wenn anders als in den Bedingungen vorgesehen): [●]

ALLGEMEINE AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ANWENDBARE BESTIMMUNGEN

- 25 Form der Schuldverschreibungen: Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen:
Inhaberschuldverschreibungen:
[Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke umtauschbar ist]
[Vorläufige Sammelurkunde, die in den in der Vorläufigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke umtauschbar ist]
[Endgültige Sammelurkunde, die in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke umtauschbar ist]
[Namensschuldverschreibungen]
Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen:
[Inhaberschuldverschreibungen:]
[Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche nicht in effektive Stücke umtauschbar ist]
[Endgültige Sammelurkunde, nicht umtauschbar gegen effektive Stücke]
[Namensschuldverschreibungen:]
[Sammelzertifikat, nicht umtauschbar gegen Namensschuldverschreibungen]
[an Order des registrierten Inhabers (Orderklausel)]
[Namensschuldverschreibungen: beschränkte Übertragbarkeit: durch ein Sammelzertifikat verbriefte Stücke können nur gemeinsam übertragen werden (nur wählbar für Serien, die qualifizierten Anlegern gemäß § 1 Abs 1 Z 5a KMG angeboten werden)]
- 26 "New Global Note": [Ja] [Nein] [*Zu beachten ist, dass das Programm vorsieht, dass Schuldverschreibungen in NGN - Format emittiert werden können, auch wenn sie nicht als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untätigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem entweder bei Emission oder während ihrer Laufzeit anerkannt werden sollen. Vor der Wahl von "Ja" ist abzuwägen, ob die*

- Emittentin wirklich in NGN-Format emittieren möchte, auch wenn in Teil B - Nummer 10(vii) "Nein" gewählt wird.]*
- 27** Finanzzentr(um)(en) oder andere besondere Bestimmungen betreffend Zahlungstage: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen. Beachte, dass dieser Begriff sich auf das Datum und den Ort der Zahlung bezieht, und nicht auf die Zeitpunkte der Zinsperiodenenden, auf welche sich die Unterpunkte 15(ii), 16(v) und 18(ix) beziehen*]
- 28** Talonscheine für zukünftige Kuponscheine oder Ratenscheine, welche Einzelkunden angeschlossen sind (und Zeitpunkte, an denen die Talonscheine abreifen) [Ja/Nein. *Wenn ja, Einzelheiten anführen.*]
- 29** Einzelheiten in Bezug auf Teileingezahlte Schuldverschreibungen: Betrag jeder Zahlung auf den Ausgabepreis und Zeitpunkt, an dem eine Zahlung erfolgen muss [und die Folgen (wenn es solche gibt) eines Zahlungsveräumnisses, einschließlich des Rechts der Emittentin, die Schuldverschreibungen und die fälligen Zinsen bei verspäteter Zahlung verfallen zu lassen]: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*]
- 30** Einzelheiten betreffend Ratenschuldverschreibungen: Betrag jeder Teilzahlung, Zeitpunkt, an dem jede Zahlung erfolgen muss: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*]
- 31** Bestimmungen über die Änderung der Stückelung, der Währung, einer Konvention [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung ●] sind anwendbar]
- 32** Zusammenführungs- (Konsolidierungs-) bestimmungen: [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung ●] sind anwendbar]
- 33** Andere Endgültige Bedingungen: [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*] [(*Wenn andere endgültige Bedingungen aufgenommen werden, sollte erwogen werden, ob solche Bestimmungen "wichtige neue Umstände" darstellen and daher ein Nachtrag zum Prospekt gemäß Art 16 der Prospektrichtlinie erforderlich ist.*)]

VERTRIEB

- 34** (i) Wenn syndiziert, die Namen und Adressen der Manager und [Nicht anwendbar / *Namen und Adressen und Übernahmeverpflichtungen angeben.*] (*Die Namen und Adressen jener Rechtsträger*)

Übernahmeverpflichtungen:	<i>aufnehmen, die zustimmen, die Emission fest zu übernehmen und die Namen und Adressen jener Rechtsträger, die zustimmen, die Emission ohne feste Übernahme oder “zu den bestmöglichen Bedingungen” zu übernehmen, und nicht Manager sind.)</i>
(ii) Datum des Übernahmevertrages:	[●]
(iii) Stabilisierungsmanager:	[Nicht anwendbar / <i>Namen angeben</i>]
35 Wenn nicht-syndiziert, Name und Adresse des Händlers:	[Nicht anwendbar / <i>Namen und Adresse angeben</i>]
36 Gesamtkommissionen und Gebühren:	[●] Prozent des Gesamtnominalbetrages
37 US Verkaufsbeschränkungen:	[Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/TEFRA nicht anwendbar]
38 Nicht ausgenommenes Angebot:	[Nicht anwendbar] [Ein Angebot der Schuldverschreibungen darf von den Managern gemacht werden [und [<i>angeben, wenn anwendbar</i>]] <i>anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in [relevante(n) Mitgliedsaat(en) angeben – dies müssen Jurisdiktionen sein, in die der Prospekt und eventuelle Nachträge notifiziert wurden</i>] (“Jurisdiktionen in denen ein öffentliches Angebot erfolgt”) während eines Zeitraumes von [Datum angeben] bis [<i>Datum angeben</i>] (“Angebotsfrist”). Siehe auch Punkt 11 von Teil B unten.
39 Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	[Nicht anwendbar / <i>Einzelheiten anführen</i>]
40 Gerichtsstand und anwendbares Recht:	[Österreichisch/Englisch]
41 Verbindliche Sprache:	[Deutsch/Englisch] [Die andere Sprachversion stellt, wenn vorhanden, lediglich eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar / (streichen, wenn nicht anwendbar)]
42 Inländische oder Internationale Schuldverschreibungen:	[Inländische / Internationale]

Zweck der Endgültigen Bedingungen

Diese Endgültigen Bedingungen beinhalten die endgültigen Bedingungen, die erforderlich sind, um diese Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem €25,000,000,000 Debt Issuance Programme der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG zu begeben [und] [in den Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot erfolgt, öffentlich anzubieten] [und] [deren Zulassung zum Handel [an der Wiener Börse AG] [*anderer Markt*] zu erhalten].

Verantwortlichkeit

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. [(*Relevante Information von Seiten Dritter*) wurde aus (*Quelle angeben*) entnommen. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen sorgfältig wiedergegeben wurden und dass, soweit ihr bekannt ist und wie sie sich aufgrund der von (*Quelle angeben*) veröffentlichten Angaben versichern konnte, keine Tatsachen verschwiegen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend machen würden].

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG als Emittentin

Durch:

Durch:

Zeichnungsberechtigte Person Zeichnungsberechtigte Person

TEIL B - ANDERE INFORMATIONEN

1. BÖRSENOTIERUNG

- (i) Börsenotierung: [Wien / andere (*spezifizieren*) / keine] [Markt bezeichnen]
- (ii) Zulassung zum Handel: [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Wiener Börse AG [mit Wirkung vom [●]] wurde von der (oder für die) Emittentin gestellt.] [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel [an der Wiener Börse AG] mit Wirkung vom [●] soll von der (oder für die) Emittentin gestellt werden.] [Nicht anwendbar.] [Markt bezeichnen]
- (Wenn eine Aufstockung dokumentiert wird, Erläuterung, dass die anderen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind.)*

2. RATINGS

- Ratings: [Die zu begebenden Schuldverschreibungen haben folgendes Rating:]
- [S&P: [●]]
- [Moody's: [●]]
- [Fitch: [●]]
- [[Andere]: [●]]
- [Kurze Darstellung der Bedeutung des Ratings muss eingefügt werden, wenn diese vorher von der Rating Agentur veröffentlicht wurde.]*
- (Obige Offenlegung soll das Rating von Schuldverschreibungen jener Art darstellen, die unter dem Programm generell emittiert werden, oder wenn eine Serie eigens gerated wurde, dieses Rating.)*

3. [NOTIFIZIERUNG

Die Finanzmarktaufsichtsbehörde [wurde ersucht, zur Verfügung zu stellen / hat zur Verfügung gestellt – die erste Alternative ist bei einer Emission einzufügen, die gleichzeitig mit der Einrichtung oder dem Update des Programms erfolgt, die zweite Alternative für darauf folgende Emissionen], der [Einfügen von Namen der zuständigen Behörden der Aufnahmemitgliedstaaten] eine Bestätigung über die Billigung, womit bescheinigt wird, dass der Prospekt im Einklang mit der Prospektrichtlinie erstellt wurde.]

4. [INTERESSEN VON NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT WAREN

Eine Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich Interessenskonflikte, die für die Emission / das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, ist einzufügen, wobei die

betreffenden Personen zu nennen sind und die Art der Interessen darzulegen ist. Kann durch Einfügen der folgenden Erklärung erfüllt werden:

“Ausgenommen wie unter “Zeichnung und Verkauf” (“Subscription and Sale”) dargestellt, hat, soweit der Emittentin bekannt ist, keine Person, die am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, ein Interesse von wesentlicher Bedeutung an dem Angebot.”]

[(Wenn weitere Beschreibungen hinzugefügt werden, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten “wesentliche neue Umstände” begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]

5. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, ERWARTETER NETTOERLÖS UND GESAMTKOSTEN

[(i) Gründe für das Angebot: [●]

(Siehe [“Verwendung des Erlöses” (“Use of Proceeds”)] im Prospekt - wenn die Gründe für das Angebot andere sind als Gewinnerzielung und / oder Absicherung bestimmter Risiken, dann sind diese Gründe hier einzufügen)]

[(ii) Erwarteter Nettoerlös: [●]

(Wenn Erlöse mehr als einer Verwendung zukommen sollen, dann getrennte Auflistung nach Priorität. Wenn die Erlöse nicht genügen, um alle vorgeschlagenen Verwendungen zu finanzieren, Auflistung der Höhe und der anderen Finanzierungsquellen.)

[(iii) Geschätzte Gesamtkosten: [●]

*[Einfügen einer Aufgliederung der Kosten.]
(Wenn die Schuldverschreibungen derivative Wertpapiere sind, auf die Anhang XII der Prospektverordnung anwendbar ist, müssen alle Nettoerlöse und Gesamtkosten unter (ii) und (iii) oben nur offen gelegt werden, wenn eine Offenlegung unter (i) oben stattgefunden hat.)**

6. [Nur Festverzinsliche Schuldverschreibungen – RENDITE

Angabe der Rendite: [●]

[Berechnet als [Einfügen der Berechnungsmethode in zusammengefasster Form] am Ausgabetag.]

Wie oben dargestellt, wird die Rendite am Ausgabetag auf Basis des Ausgabepreises berechnet. Sie stellt keine Indikation für zukünftige Renditen dar.]

7. [Nur Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen – HISTORISCHE ZINSSÄTZE

Einzelheiten über historische [LIBOR/EURIBOR/andere] Zinssätze können bei [Reuters] bezogen werden.]

8. [Nur indexgebundene, aktiengebundene, fondsgebundene, kreditgebundene oder rohstoffgebundene oder andere variable-gebundene Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG VON INDEX / FORMEL / BASISWERTAKTIE / BASISWERTFONDS / KREDITEREIGNIS / ROHSTOFF / ANDERE VARIABLE, ERKLÄRUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DES INVESTMENT UND VERBUNDENE RISIKEN UND ANDERE INFORMATIONEN DEN BASISWERT BETREFFEND

Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität von Index / Formel / Basiswertaktie / Basiswertfonds / Kreditereignis / Rohstoff / andere Variable eingeholt werden können, und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.] [Wenn der Basiswert ein Index ist, muss der Name des Index und eine Erklärung, ob der Index von der Emittentin zusammengesetzt wurde, eingefügt werden, und wenn der Index nicht von der Emittentin zusammengesetzt wurde, müssen Einzelheiten, von wo die Informationen über den Index bezogen werden können, eingefügt werden. Wenn der Basiswert kein Index ist, müssen gleichwertige Informationen eingefügt werden. Weitere von Punkt 4.2 von Annex XII der Prospektverordnung verlangte Informationen über den Basiswert sind einzufügen.]]*

[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten “wesentliche neue Umstände” begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]

Die Emittentin [beabsichtigt die Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission [angeben welche Information veröffentlicht werden wird und wo sie erhältlich ist]]/[beabsichtigt keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission].*

9 [Nur Doppelwährungs-Schuldverschreibungen - ENTWICKLUNG DE(R)(S) WECHSELKURSE(S) UND ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität de(s)(r) relevanten Kurse(s) eingeholt werden kann (können), und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.]**

[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten “wesentliche neue Umstände” begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]

10. OPERATIVE INFORMATIONEN

(i) ISIN Code: [•]

(ii) Common Code: [•]

- (iii) Clearing System(e)
- a) für Internationale Schuldverschreibungen: Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme
- b) für Inländische Schuldverschreibungen: [OeKB]
 [OeKB und Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Société Anonyme durch ein Konto bei OeKB]
[Nicht anwendbar / wenn andere Clearing System als oben genannt, Name(n) einfügen]
- (iv) Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
- (v) Namen und Adressen der anfänglichen Zahlstelle(n): [•]
- (vi) Namen und Adressen von zusätzlicher(n) Zahlstelle(n) (falls vorhanden): [•]
- (vii) Soll in einer für das Eurosystem geeigneten Weise verwahrt werden [Ja] [Nein]
 [Zu beachten ist, dass die Angabe "Ja" nur meint, dass die Schuldverschreibungen bei Emission bei einem der ICSDs als Common Safekeeper verwahrt werden und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheiten für die Eurosystem-Geldpolitik und taggleiche Kreditoperationen durch das Eurosystem anerkannt werden, weder bei Emission, noch während ihrer Laufzeit. Die Anerkennung hängt von der Erfüllung der Eurosystem-Auswahlkriterien ab. Zu beachten ist weiters, dass dieses Programm auch die Emission, von Schuldverschreibungen als NGN ("New Global Notes") vorsieht, selbst wenn oben die Angabe "Nein" gewählt wird. Siehe auch Teil A - Punkt 25] *[dieser Text ist einzufügen, wenn "Ja" gewählt wurde; in diesem Fall müssen Schuldverschreibungen als Eurosystem-fähige "NGN" begeben werden.]*

11. Bedingungen des Angebotes

- Angebotspreis: [Angebotspreis] [angeben]
- Bedingungen des Angebotes: [Nicht anwendbar/Details angeben]
- Beschreibung des Antragstellungsverfahrens: [Nicht anwendbar/Details angeben]
- Beschreibung der Möglichkeit, Zeichnungen zu verringern und Methode, um die überschüssigen [Nicht anwendbar/Details angeben]

Beträge an die Antragsteller zurückzuzahlen

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Einzelheiten über die Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Art und Weise und Termin, auf die bzw an dem die Ergebnisse des Angebots bekanntzumachen sind: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten : [Nicht anwendbar/Details angeben]

Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Wertpapiere angeboten werden und Angabe, ob Tranchen bestimmten Märkten vorbehalten werden: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden: [Nicht anwendbar/Details angeben]

Name(n) und Adresse(n) zu den Plazierern in den einzelnen Ländern des Angebots soweit der Emittentin bekannt: [Keine/Details angeben]

Fußnoten:

- * *Erforderlich für derivative Wertpapiere, auf die Annex XII der Prospekt Verordnung anwendbar ist.*
- 1 *Schuldverschreibungen, die als Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) oder fundierte Bankschuldverschreibungen emittiert werden, müssen als solche bezeichnet werden.*
- 2 *Diesen Text einfügen, wenn ein nicht ausgenommenes Angebot von Schuldverschreibungen erfolgen soll.*
- 3 *Diesen Text einfügen, wenn ein ausgenommenes Angebot von Schuldverschreibungen erfolgen soll.*

- 4 *Nur Einzelheiten von Nachträgen zum Prospekt einfügen, in denen die Bedingungen für alle künftigen Emissionen unter dem Programm geändert werden.*
- 5 *Artikel 14.2 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass ein Prospekt unter anderem dann als dem Publikum zur Verfügung gestellt gilt, wenn er (i) dem Publikum in gedruckter Form bei den zuständigen Stellen des Marktes, an dem die Wertpapiere zum Handel zugelassen werden sollen; ODER (ii) am Sitz der Emittentin oder den Zahlstellen; ODER (iii) in elektronischer Form auf der Website der Emittentin zur Verfügung gestellt wird. Artikel 16 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass dieselben Bestimmungen auf Nachträge zutreffen.*
- 6 *Wenn Mitteilungsfristen bezeichnet werden, die von jenen in den Emissionsbedingungen abweichen, sollte in Betracht gezogen werden, ob die Verbreitung der Information durch Intermediäre, wie zum Beispiel Clearing Systeme und Verwahrer praktikabel ist, genauso wie andere möglicherweise anwendbaren Informationserfordernisse, zum Beispiel zwischen der Emittentin und dem Fiskalagenten.*

GERMAN TRANSLATION OF FORMS OF FINAL TERMS
FORMULAR FÜR ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN FÜR
EMISSIONEN VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER STÜCKELUNG
VON MINDESTENS €50.000 ODER DEM GEGENWERT

Endgültige Bedingungen vom [●]

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Emission von [Gesamtnominale der Tranche] [Name der Schuldverschreibungen]¹ unter dem

€5,000,000,000 Debt Issuance Programme

TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [●] 200[●] vorgesehen [und dem Nachtrag zum Prospekt vom [●]]² der [die] [gemeinsam] einen Basisprospekt für die Zwecke der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) darstell(t)(en) (die "Prospektrichtlinie"). Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie dar und muss in Verbindung mit diesem Prospekt [samt Nachtrag] gelesen werden. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt [samt Nachtrag] möglich. Der Prospekt [und der Nachtrag] [ist] [sind] [auf [Website]] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.³

Die folgende alternative Textversion ist anwendbar wenn die erste Tranche einer Emission, die unter einem Prospekt mit früherem Datum begeben wurde, aufgestockt wird.

Hierin verwendete Ausdrücke gelten als definiert wie in den Emissionsbedingungen (die "Emissionsbedingungen") des Prospekts vom [Originaldatum] [und des Nachtrages vom [●]]² vorgesehen. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Punkt 5.4 der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) (die "Prospektrichtlinie") dar und muss in Verbindung mit dem Prospekt vom [aktuelles Datum] [und dem Nachtrag vom [●]] gelesen werden, [der] [die] [gemeinsam] einen Basisprospekt für Zwecke der Prospektrichtlinie darstell(t)(en), ausgenommen die Emissionsbedingungen, die dem Prospekt vom [Originaldatum] [und dem Nachtrag vom [●]] entnommen wurden und hier angeschlossen sind. Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur durch Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt vom [Originaldatum] und vom [aktuelles Datum] [und den Nachträgen vom [●] und vom [●]] möglich. Die Prospekte [und die Nachträge] sind [unter [Website]] [und] während normaler Geschäftszeiten bei [Adresse] einsehbar und Kopien können bei [Adresse] bezogen werden.³

[Was im Folgenden anwendbar ist, ist einzufügen oder als "Nicht Anwendbar" (N/A) zu bezeichnen. Es ist zu beachten, dass die Nummerierung wie unten dargestellt bestehen bleiben sollte, selbst wenn "Nicht Anwendbar" für einzelne Absätze oder Unterabsätze anwendbar ist. Kursive Schrift kennzeichnet Anleitungen, wie die Endgültigen Bedingungen fertig zu stellen sind.]

[Wenn Endgültige Bedingungen ausgefüllt werden, oder andere endgültige Bedingungen oder Informationen hinzugefügt werden, sollte erwogen werden, ob solche neue Bedingungen oder Informationen "wichtige neue Umstände" darstellen und somit einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie erforderlich machen.]

[Bei Schuldverschreibungen, die an einen Hedge Fonds gebunden sind, einfügen: Die Schuldverschreibungen bilden wirtschaftlich einen Hedge Fonds ab und ein Investment stellt eine sehr riskante Vermögensveranlagung dar. Es sollte von Anlegern daher nur ein kleiner Teil des frei verfügbaren Vermögens in derartige Produkte investiert werden, keinesfalls jedoch das ganze Vermögen oder per Kredit aufgenommene Mittel. Die Schuldverschreibungen werden Anlegern angeboten, die besondere Kenntnis von Investmentangelegenheiten haben. Investoren sollten nur an dem Investment teilnehmen, wenn sie in der Lage sind, die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sorgfältig abzuschätzen.]

- | | | |
|---|--|---|
| 1 | Emittentin: | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen
AG |
| 2 | [(i)] Seriennummer: | [●] |
| | [(ii)] Tranchennummer: | [●] |
| | (Falls zusammengefasst mit einer bereits bestehenden Serie, Details dieser Serie, einschließlich dem Datum an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden, einfügen.) | |
| 3 | Festgesetzte Währung(en): | [●] |
| 4 | Gesamtnominalbetrag: | [●] |
| | [(i)] Serie: | [●] |
| | [(ii)] Tranche: | [●] |
| 5 | Emissionspreis: | [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages
[zuzüglich angefallener Zinsen ab dem [Datum einsetzen] (falls anwendbar) |
| | [Im Fall von Schuldverschreibungen, die als Daueremission begeben werden, einfügen:
Anfänglich [●] Prozent des Gesamtnominalbetrages, danach wie von der Emittentin gemäß jeweils herrschenden Marktbedingungen festgelegt] | |
| 6 | (i) Festgelegte Stückelung: | [●]
[€50.000 und darüber hinausgehende ganzzahlige Mehrfache von [€1.000] bis einschließlich [€99.000]. Effektive Stücke mit einer Stückelung über [€99.000] werden nicht ausgegeben.] |
| | (ii) Rechnungsbetrag | [angeben / Festgelegte Stückelung] |
| 7 | (i) Ausgabetag: | [●] |
| | (ii) Zinsbeginntag: | [angeben / Ausgabetag / Nicht anwendbar] |
| 8 | Tilgungstag: | [●] [Nicht anwendbar (Tier 1 Schuldverschreibungen)] [Datum einfügen oder (für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen) Zinszahlungstag, der in |

- den oder am nächsten zu dem relevanten Monat oder Jahr fällt]
- 9 Basis für die Zinsen: [• Prozent fester Zinssatz]
 [[Referenzsatz einfügen] +/- • Prozent variabler Zinssatz]
 [Nullkupon]
 [indexgebundene Verzinsung]
 [aktiengebundene Verzinsung]
 [fondsgebundene Verzinsung]
 [kreditgebundene Verzinsung]
 [rohstoffgebundene Verzinsung]
 [Andere (*spezifizieren*)]
 (weitere Besonderheiten sind nachstehend angeführt)
- 10 Tilgungs-/Zahlungsbasis: [Tilgung zum Nennbetrag]
 [Indexgebundene Tilgung]
 [Doppelwährung]
 [Teileingezahlt]
 [Teilzahlung]
 [Reverse Convertible]
 [Andere (*spezifizieren*)]
- 11 Änderung der Zins- oder der Tilgungs-/Zahlungsbasis: [*Details über die Wandlung der Schuldverschreibungen auf eine andere Zins- oder Tilgungs-/Zahlungsbasis angeben*]
- 12 Wahlrechte: [Gläubiger]
 [Emittentin]
 [(weitere Einzelheiten unterhalb angeführt)]
- 13 [(i)] Rang der Schuldverschreibungen: [[Nicht-nachrangig / [befristet/ewig] / Ergänzungskapital / Nachrangiges Kapital / Nachrangiges Ergänzungskapital / Kurzfristiges Nachrangiges Kapital / Tier 1 Kapital / Pfandbrief / Kommunalschuldverschreibung (Öffentlicher Pfandbrief) / fundierte Bankschuldverschreibung]
- (ii) Liquidationsauszahlung: [•] (*nur Tier 1 Schuldverschreibungen*)
- [(iii)] [Datum des Genehmigungsbeschlusses [des Vorstands] für die Begebung der Schuldverschreibungen: [•] [und [•]]
 (*N.B. Nur relevant, wenn ein Genehmigungsbeschluss des Vorstands (oder eines ähnlichen Gremiums) verpflichtend für die Begebung der jeweiligen Tranche der Schuldverschreibungen ist*)]
- 14 Vertriebsmethode: [syndiziert / nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN BETREFFEND DEN ZAHLBAREN ZINSSATZ (WENN ANWENDBAR)

- 15 **Bestimmungen für feste Verzinsung** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
 (*Wenn nicht anwendbar, ist der restliche*

- Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)*
- (i) Zinssatz / Zinssätze: [●] Prozent per annum [zahlbar [jährlich / halbjährlich / quartalsweise / monatlich / anders (angeben)] [kumulativ/ nicht kumulativ] im nachhinein]
- (ii) Zinszahlungstag(e): [●] in jedem Jahr [angepasst in Übereinstimmung mit [*Business Day Convention und anwendbare(s) Geschäftszentr(en)(um)* einfügen für die Definition von "Geschäftstag"/nicht angepasst]
[Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
- (iii) Festzinssatzbetr(ag)(äge): [●] pro Rechnungsbetrag
- (iv) Bruchteilbetr(ag)(äge): [●] pro Rechnungsbetrag, zahlbar am Zinszahlungstag, der [in/auf] [●] fällt.
- (v) Zinstagequotient: [30/360/ Actual/Actual (ICMS/ISMA) / andere]
- (vi) Zinsfestlegungstag(e): [●] jährlich (*die regulären Zinszahlungstage einfügen, wobei der Ausgabetag und der Tilgungstag im Fall eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons außer Acht zu lassen sind. N.B.: nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) ist.*)
- (vii) Andere Bedingungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung für Festverzinsliche Schuldverschreibungen beziehen: [Nicht anwendbar / Einzelheiten anführen]

16 Bestimmungen für variable Verzinsung	[Anwendbar/Nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
(i) Zinsperiode(n):	[●]
(ii) Bestimmte Zinszahlungstage:	[●] [Für den Fall, dass Zinsen nicht zahlbar sind [oder die Zahlung von Zinsen verschoben wird] gemäß Bestimmung [3(b)(i)][3(b)(iii)], verständigt die Emittentin den Agenten nicht später als [[10] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] nach dem Tag, an dem die Jahresabschlüsse für das Geschäftsjahr, welches sich auf die maßgebliche Zinslaufperiode bezieht, festgestellt wurden, oder, wenn früher, der Tag, an dem der Vorstand der Emittentin beschlossen hat, dass keine Zinsen zahlbar sind [oder dass die Zahlung von Zinsen verschoben wird, je nachdem], und der Agent wird die Gläubiger der Schuldverschreibung ohne unangemessenen Verzug, nicht später als [[20] Geschäftstage] [anderer Zeitraum] vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag verständigen.] Nach einer solchen Verständigung der Gläubiger der Schuldverschreibung ist keine Zahlung von Zinsen oder Teilzahlungsbeträgen zulässig, bis die Gläubiger der Schuldverschreibung vom Agenten anderweitig verständigt werden.]
(iii) Erster Zinszahlungstag:	[]
(iv) Business Day Convention:	[Floating Rate Convention / Following Business Day Convention / Modified Following Business Day Convention / Preceding Business Day Convention / andere (<i>Einzelheiten anführen</i>)]
(v) Geschäftszentren:	[●]
(vi) Art und Weise, in der die Zinssätze festgesetzt werden:	[Bildschirmseitenfeststellung / ISDA Feststellung / andere (<i>Einzelheiten anführen</i>)] [kumulativ/nicht kumulativ]
(vii) Für die Berechnung der Zinssätze und der Zinsbeträge zuständige Stelle (wenn nicht die [Stelle]):	[●]
(viii) Bildschirmseitenfeststellung:	
- Referenzzinssatz:	[●]
- Zinsfestlegungstag(e):	[●]
- Maßgebliche Bildschirmseite:	[●]

- (ix) ISDA Festsetzung:
 - Floating Rate Option: [●]
 - Designated Maturity: [●]
 - Reset Date: [●]
 - (x) Marge(n): [+/-] [●] Prozent per annum
 - (xi) Minimum-Zinssatz: [●] Prozent per annum
 - (xii) Maximal-Zinssatz: [●] Prozent per annum
 - (xiii) Zinstagequotient: [●]
 - (xiv) Auffangbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Stückelungs- und andere Bestimmungen, die sich auf die Methode der Zinsberechnung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beziehen, wenn diese anders sind, als in den Bedingungen vorgesehen: [●]
- 17 Nullkupon-Schuldverschreibungen** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) [Amortisations-/Zuwachs-] Rendite: [●] Prozent per annum
 - (ii) Referenzpreis: [●]
 - (iii) Andere Formel / Basis zur Festsetzung des zahlbaren Betrages: [●]
- 18 Schuldverschreibungen mit indexgebundener Verzinsung / andere Schuldverschreibungen mit variabelgebundener Verzinsung** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) Index / Formel / andere Variable: [Einzelheiten angeben oder anfügen] [kumulativ / nicht-kumulativ]
 - (ii) Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): [●]
 - (iii) Bestimmungen für die Festsetzung des Kupons, wenn dieser durch [●]

	Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable berechnet wird:	
(iv)	Zinsfestlegungstag(e):	[●]
(v)	Bestimmungen über die Festsetzung des Kupons, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel und/oder eine andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird:	[●]
(vi)	Zins- oder Berechnungsperiode(n):	[●]
(vii)	Zinszahlungstage:	[●]
(viii)	Business Day Convention:	Floating Rate Convention / Following Business Day Convention/Modified Following Business Day Convention/Preceding Business Day Convention / andere (<i>Einzelheiten anführen</i>)
(ix)	Geschäftszentren:	[●]
(x)	Minimalzinssatz/-zinsbetrag:	[●] Prozent per annum
(xi)	Maximalzinssatz/-zinsbetrag:	[●] Prozent per annum
(xii)	Zinstagequotient:	[●]
19	Doppelwährungs-Schuldverschreibungen	[Anwendbar/Nicht anwendbar] (Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
(i)	Wechselkurs / Methode zur Berechnung des Wechselkurses:	[<i>Einzelheiten anführen</i>]
(ii)	Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]):	[●]
(iii)	Bestimmungen, die anwendbar sind, wenn die Berechnung durch Bezugnahme auf einen Wechselkurs unmöglich oder unpraktikabel ist:	[●]
(iv)	Person nach deren Wahlrecht die Festgesetze(n)	[●]

Währung(en) zahlbar ist/
sind:

BESTIMMUNGEN BETREFFEND DIE TILGUNG

- 20 Wahlrecht der Emittentin** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [•]
 - (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [•]
 - (iii) Wenn teilweise tilgbar:
 - (a) Minimaler Tilgungsbetrag: [•]
 - (b) Maximaler Tilgungsbetrag: [•]
 - (iv) Mitteilungszeitraum: [•]⁴
 - (v) Betrag bei Tilgung aus Anrechenbarkeitsgründen: [•] (Tier 1 Schuldverschreibungen)
 - (vi) Wahltilgungsbetrag: [•] (Tier 1 Schuldverschreibungen)
 - (vii) Betrag bei Tilgung aus steuerlichen Gründen: [•] (Tier 1 Schuldverschreibungen)
- 21 Wahlrecht der Gläubiger** [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)
- (i) Optionale(r) Tilgungstag(e): [•]
 - (ii) Optionale(r) Tilgungsbetrag (-beträge) jeder Schuldverschreibung und Methode, falls vorhanden, der Berechnung dieses Betrages (solcher Beträge): [•]
 - (iii) Mitteilungszeitraum: [•]
- 22 Endgültiger Tilgungsbetrag jeder Schuldverschreibung** [•]
- In Fällen, in denen der Endgültige Tilgungsbetrag indexgebunden oder anders variabel-gebunden ist:
- (i) Index / Formel / andere Variable: [Einzelheiten einfügen oder anfügen]

- | | | |
|-----------|---|--|
| (ii) | Stelle, die für die Berechnung der Zinssätze und/oder Zinsbeträge zuständig ist (wenn nicht die [Stelle]): | [●] |
| (iii) | Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder Formel und/oder andere Variable berechnet wird: | [●] |
| (iv) | Feststellungstag(e): | [●] |
| (v) | Bestimmungen für die Festsetzung des Endgültigen Tilgungsbetrages, wenn dieser durch Bezugnahme auf einen Index und/oder und/oder Formel und/oder andere Variable unmöglich oder unpraktikabel ist oder auf andere Weise beeinträchtigt wird: | [●] |
| (vi) | Zahlungstag: | [●] |
| (vii) | Minimaler Endgültiger Tilgungsbetrag: | [●] |
| (viii) | Maximaler Endgültiger Tilgungsbetrag: | [●] |
| 23 | Tilgung von Reverse Convertible Schuldverschreibungen (Aktienanleihen, Fondsanleihen, Warenanleihen, Währungsanleihen) | [Anwendbar/Nicht anwendbar]
<i>(Wenn nicht anwendbar, ist der restliche Unterabsatz dieses Absatzes zu streichen)</i> |
| (i) | Basiswert(e): | [●] / [andere / Einzelheiten einfügen] [siehe Anhang] |
| (ii) | Anzahl der bei Tilgung zu liefernden Basiswerte: | [[●] je Schuldverschreibung pro festgelegter Stückelung] |
| (iii) | Ausübungstag: | [Einzelheiten anführen oder beifügen.] |
| (iv) | Maßgebliche Wertpapierbörse(n): | [●] |
| (v) | Maßgebliche Börse(n): | [●] |
| (vi) | Maßgebliche Optionenbörse(n): | [●] |
| (vii) | Marktstörung(en): | [Einzelheiten einfügen.] <i>(Nur erforderlich, wenn zusätzliche Marktstörungen aufgenommen werden sollen.)</i> |

(viii) Anpassungsereignis(se): *[Einzelheiten anführen oder beifügen.] (Nur erforderlich, wenn zusätzliche Anpassungsereignisse aufgenommen werden sollen.)*

24 Vorzeitiger Tilgungsbetrag

Der Vorzeitige Tilgungsbetrag einer Schuldverschreibung, der bei Tilgung aus steuerlichen Gründen oder bei Verzug oder bei anderer vorzeitiger Tilgung zahlbar ist, und/oder die Methode zur Berechnung desselben (wenn erforderlich oder wenn anders als in den Bedingungen vorgesehen): **[•]**

ALLGEMEINE AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ANWENDBARE BESTIMMUNGEN

25 Form der Schuldverschreibungen: Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen:
Inhaberschuldverschreibungen:
[Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke austauschbar ist]
[Vorläufige Sammelurkunde, die in den in der [Vorläufigen Sammelurkunde] angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke austauschbar ist]
[Endgültige Sammelurkunde, die in den in der Endgültigen Sammelurkunde angeführten beschränkten Umständen in effektive Stücke austauschbar ist]
[[Vorläufige Sammelurkunde] / [Endgültige Sammelurkunde], die in effektive Stücke umtauschbar ist, indem der Inhaber dem Fiskalagenten anzeigt, dass er einen Umtausch wählt, wenn die [Vorläufige Sammelurkunde] / [Endgültige Sammelurkunde] für Euroclear oder Clearstream Luxemburg oder ein anderes Clearing System (ein "Alternatives Clearing-System") gehalten wird und das Clearing-System den Geschäftsbetrieb für eine fortlaufende Periode von 14 Tagen einstellt (ausgenommen gesetzliche oder andersartige Ferien) oder die Absicht ankündigt, den Geschäftsbetrieb dauerhaft zu beenden oder dies tatsächlich tut oder wenn das Kapital einer Schuldverschreibung bei Fälligkeit nicht bezahlt wird.]
[Namenschuldverschreibungen]
Schuldverschreibungen, die österreichischem

- Recht unterliegen:
 [Inhaberschuldverschreibungen:]
 [Vorläufige Sammelurkunde, die in eine Endgültige Sammelurkunde getauscht werden kann, welche nicht in effektive Stücke austauschbar ist]
 [Endgültige Sammelurkunde, nicht austauschbar gegen effektive Stücke]
 [Namenschuldverschreibungen:]
 [Sammelzertifikat, nicht austauschbar gegen Zertifikate]
 [an Order des registrierten Inhabers (Orderklausel)]
 [Namenschuldverschreibungen: beschränkte Übertragbarkeit: durch ein Sammelzertifikat verbriefte Stücke können nur gemeinsam übertragen werden]
- 26** “New Global Note”:
 [Ja] [Nein] [*Zu beachten ist, dass das Programm vorsieht, dass Schuldverschreibungen in NGN – Format emittiert werden können, auch wenn sie nicht als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem entweder bei Emission oder während ihrer Laufzeit anerkannt werden sollen. Vor der Wahl von “Ja” ist abzuwägen, ob die Emittentin wirklich in NGN-Format emittieren möchte, auch wenn in Teil B – Nummer 9(vii) “Nein” gewählt wird.*]
- 27** Finanzzentr(um)(en) oder andere besondere Bestimmungen betreffend Zahlungsstage:
 [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen. Beachte, dass dieser Begriff sich auf das Datum und den Ort der Zahlung bezieht, und nicht auf die Zeitpunkte der Zinsperiodenenden, auf welche sich die Unterpunkte 15 (ii), 16(v) und 18 (ix) beziehen*]
- 28** Talonscheine für zukünftige Kuponscheine oder Ratenscheine, welche Einzelurkunden angeschlossen sind (und Zeitpunkte, an denen die Talonscheine abreifen)
 [Ja/Nein. *Wenn ja, Einzelheiten anführen.*]
- 29** Einzelheiten in Bezug auf Teileingezahlte Schuldverschreibungen: Betrag jeder Zahlung auf den Ausgabepreis und Zeitpunkt, an dem eine Zahlung erfolgen muss [und die Folgen (wenn es solche gibt) eines Zahlungsveräumnisses,
 [Nicht anwendbar / *Einzelheiten anführen*]

einschließlich des Rechts der Emittentin, die Schuldverschreibungen und die fälligen Zinsen bei verspäteter Zahlung verfallen zu lassen]:

- | | | |
|-----------|---|--|
| 30 | Einzelheiten betreffend Ratenschuldverschreibungen: Betrag jeder Teilzahlung, Zeitpunkt, an dem jede Zahlung erfolgen muss: | [Nicht anwendbar / <i>Einzelheiten anführen</i>] |
| 31 | Bestimmungen über die Änderung der Stückelung, der Währung, einer Konvention | [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung I] sind anwendbar] |
| 32 | Zusammenführungs- (Konsolidierungs-) bestimmungen: | [Nicht anwendbar / Die Bestimmungen [in Bestimmung I] sind anwendbar] |
| 33 | Andere Endgültige Bedingungen: | [Nicht anwendbar / <i>Einzelheiten anführen</i>]
[(<i>Wenn andere endgültige Bedingungen aufgenommen werden, sollte erwogen werden, ob solche Bestimmungen "wichtige neue Umstände" darstellen and daher ein Nachtrag zum Prospekt gemäß Art 16 der Prospektrichtlinie erforderlich ist.</i>)] |

VERTRIEB

- | | | |
|-----------|--|--|
| 34 | (i) Wenn syndiziert, die Namen der Manager: | [Nicht anwendbar / <i>Namen angeben</i>]. |
| | (ii) Stabilisierungsmanager (wenn vorhanden): | [Nicht anwendbar / <i>Namen angeben</i>] |
| 35 | Wenn nicht-syndiziert, Name des Händlers: | [Nicht anwendbar / <i>Namen angeben</i>] |
| 36 | US Verkaufsbeschränkungen: | [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/TEFRA nicht anwendbar] |
| 37 | Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: | [Nicht anwendbar / <i>Einzelheiten anführen</i>] |
| 38 | Gerichtsstand und anwendbares Recht: | [Österreichisch/Englisch] |
| 39 | Verbindliche Sprache: | [Deutsch/Englisch]
[Die andere Sprachversion stellt, wenn vorhanden, lediglich eine Übersetzung zum Zweck der Benutzerfreundlichkeit dar / (streichen, wenn nicht anwendbar)] |
| 40 | Inländische oder Internationale Schuldverschreibungen: | [Inländische / Internationale] |

Zweck der Endgültigen Bedingungen

Diese Endgültigen Bedingungen beinhalten die endgültigen Bedingungen, die erforderlich sind, um diese Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem €25,000,000,000 Debt

Issuance Programme der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG zu begeben und deren Zulassung zum Handel [an der Wiener Börse AG] [*anderer Markt*] zu erhalten.

Verantwortlichkeit

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. [(*Relevante Information von Seiten Dritter*) wurde aus (*Quelle angeben*) entnommen. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen sorgfältig wiedergegeben wurden und dass, soweit ihr bekannt ist und wie sie sich aufgrund der von (*Quelle angeben*) veröffentlichten Angaben versichern konnte, keine Tatsachen verschwiegen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend machen würden.]

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG als Emittentin

Durch:

Durch:

Zeichnungsberechtigte Person

Zeichnungsberechtigte Person

TEIL B - ANDERE INFORMATIONEN

1. BÖRSENOTIERUNG

- (i) Zulassung zum Handel: [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Wiener Börse AG mit Wirkung vom [●] wurde von der (oder für die) Emittentin gestellt.] [Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel [*maßgeblichen geregelten Markt angeben*] mit Wirkung vom [●] soll von der (oder für die) Emittentin gestellt werden.] [Nicht anwendbar.]
(Wenn eine Aufstockung dokumentiert wird, Erläuterung, dass die anderen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind.)
- (ii) [Schätzung der gesamten [●] Kosten für die Zulassung zum Handel:*)

2. RATINGS

- Ratings: [Die zu begebenden Schuldverschreibungen haben folgendes Rating:]
[S&P: [●]]
[Moody's: [●]]
[Fitch: [I]]
[Andere]: [●]]
[Kurze Darstellung der Bedeutung des Ratings muss eingefügt werden, wenn diese vorher von der Rating Agentur veröffentlicht wurde.]
(Obige Offenlegung soll das Rating von Schuldverschreibungen jener Art darstellen, die unter dem Programm generell emittiert werden, oder wenn eine Serie eigens gerated wurde, dieses Rating.)

3. [NOTIFIZIERUNG

Die Finanzmarktaufsichtsbehörde [wurde ersucht, zur Verfügung zu stellen / hat zur Verfügung gestellt – die erste Alternative ist bei einer Emission einzufügen, die gleichzeitig mit der Einrichtung oder dem Update des Programms erfolgt, die zweite Alternative für darauf folgende Emissionen], der [*Einfügen von Namen der zuständigen Behörden der Aufnahmemitgliedstaaten*] eine Bestätigung über die Billigung, womit bescheinigt wird, dass der Prospekt im Einklang mit der Prospektrichtlinie erstellt wurde.]

4. [INTERESSEN VON NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT WAREN

Eine Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich Interessenskonflikte, die für die Emission / das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, ist einzufügen, wobei die betreffenden Personen zu nennen sind und die Art der Interessen darzulegen ist. Kann durch Einfügen der folgenden Erklärung erfüllt werden:

“Ausgenommen wie unter [“Zeichnung und Verkauf” (“Subscription and Sale”)] dargestellt, hat, soweit der Emittentin bekannt ist, keine Person, die am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, ein Interesse von wesentlicher Bedeutung an dem Angebot.”]

[(Wenn weitere Beschreibungen hinzugefügt werden, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten “wesentliche neue Umstände” begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]

5. [GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, ERWARTETER NETTOERLÖS UND GESAMTKOSTEN

[(i) Gründe für das Angebot: [●]

(Siehe [“Verwendung des Erlöses” (“Use of Proceeds”)] im Prospekt - wenn die Gründe für das Angebot andere sind als Gewinnerzielung und / oder Absicherung bestimmter Risiken, dann sind diese Gründe hier einzufügen)]

[(ii) Erwarteter Nettoerlös: [●]

(Wenn Erlöse mehr als einer Verwendung zukommen sollen, dann Auflistung nach Priorität. Wenn die Erlöse nicht genügen, um alle vorgeschlagenen Verwendungen zu finanzieren, Auflistung der Höhe und der anderen Finanzierungsquellen.)

[(iii) Geschätzte Gesamtkosten: [●]

*(Wenn die Schuldverschreibungen derivative Wertpapiere sind, auf die Anhang XII der Prospektverordnung anwendbar ist, müssen] alle Nettoerlöse und Gesamtkosten unter (ii) und (iii) oben nur offen gelegt werden, wenn eine Offenlegung unter (i) oben stattgefunden hat.)**

6. [Nur Festverzinsliche Schuldverschreibungen – RENDITE

Angabe der Rendite: [●]

Die am Ausgabetag auf Basis des Ausgabepreises berechnete Rendite stellt keine Indikation für zukünftige Renditen dar.]

7. [Nur indexgebundene, aktiengebundene, fondsgebundene, kreditgebundene oder rohstoffgebundene oder andere variable-gebundene

Schuldverschreibungen – ENTWICKLUNG VON INDEX / FORMEL / BASISWERTAKTIE / BASISWERTFONDS / KREDITEREIGNIS / ROHSTOFF / ANDERE VARIABLE, ERKLÄRUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DES INVESTMENT UND VERBUNDENE RISIKEN UND ANDERE INFORMATIONEN DEN BASISWERT BETREFFEND

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität von Index / Formel / Basiswertaktie / Basiswertfonds / Kreditereignis / Rohstoff / andere Variable eingeholt werden können, und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.] [Wenn der Basiswert ein Index ist, muss der Name des Index und eine Erklärung, ob der Index von der Emittentin zusammengesetzt wurde, eingefügt werden, und wenn der Index nicht von der Emittentin zusammengesetzt wurde, müssen Einzelheiten, wo die Informationen über den Index bezogen werden können, eingefügt werden. Wenn der Basiswert kein Index ist, müssen gleichwertige Informationen eingefügt werden. Weitere von Punkt 4.2 von Annex XII der Prospektverordnung verlangte Informationen über den Basiswert sind einzufügen.]]**

[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten “wesentliche neue Umstände” begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]

Die Emittentin [beabsichtigt die Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission [angeben, welche Information veröffentlicht werden wird und wo sie erhältlich ist]] [beabsichtigt keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission].*

8. [Nur Doppelwährungs-Schuldverschreibungen - ENTWICKLUNG DE(R)(S) WECHSELKURSE(S) UND ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE

*Einfügen von Einzelheiten, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität de(s)(r) relevanten Kurse(s) eingeholt werden kann (können), und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage vom Basiswert beeinflusst wird und der Umstände, unter denen die Risiken am offenkundigsten sind.]]**

[(Wenn dieser Punkt vervollständigt wird, sollte abgewogen werden, ob die beschriebenen Angelegenheiten “wesentliche neue Umstände” begründen und dementsprechend das Erfordernis der Erstellung eines Nachtrages zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie auslösen.)]

9. OPERATIVE INFORMATIONEN

- (i) ISIN Code: [•]
- (ii) Common Code: [•]
- (iii) Clearing System(e)
 - a) für Internationale Schuldverschreibungen: Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Societe Anonyme
 - b) für Inländische Schuldverschreibungen: [OeKB]
[OeKB und Euroclear Bank S.A./N.V. / Clearstream Banking, Societe Anonyme durch

- ein Konto bei OeKB]
 [Nicht anwendbar / wenn andere Clearing Systeme als oben genannt, Name(n) einfügen]
- (iv) Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung
- (v) Namen und Adressen der anfänglichen Zahlstelle(n): [•]
- (vi) Namen und Adressen von zusätzlicher(n) Zahlstelle(n) (falls vorhanden): [•]
- (vii) Soll in einer für das Eurosystem geeigneten Weise verwahrt werden: [Ja] [Nein]
 [Zu beachten ist, dass die Angabe "Ja" nur meint, dass die Schuldverschreibungen bei Emission bei einem der ICSDs als Common Safekeeper verwahrt werden, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheiten für die Eurosystem-Geldpolitik und taggleiche Kreditoperationen durch das Eurosystem anerkannt werden, weder bei Emission noch während ihrer Laufzeit. Die Anerkennung hängt von der Erfüllung der Eurosystem-Auswahlkriterien ab.]
 [dieser Text ist einzufügen, wenn "Ja" gewählt wurde; in diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen als Eurosystem-fähige "NGN" begeben werden.]

Fußnoten:

- * *Erforderlich für derivative Wertpapiere, auf die Annex XII der Prospekt Verordnung anwendbar ist.*
1. *Schuldverschreibungen, die als Pfandbriefe, Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe) oder fundierte Bankschuldverschreibungen emittiert werden, müssen als solche bezeichnet werden.*
 2. *Nur Einzelheiten von Nachträgen zum Prospekt einfügen, in denen die Bedingungen für alle künftigen Emissionen unter dem Programm geändert werden.*
 3. *Artikel 14.2 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass ein Prospekt unter anderem dann als dem Publikum zur Verfügung gestellt gilt, wenn er (i) dem Publikum in gedruckter Form bei den zuständigen Stellen des Marktes, an dem die Wertpapiere zum Handel zugelassen werden sollen; ODER (ii) am Sitz der Emittentin oder den Zahlstellen; ODER (iii) in elektronischer Form auf der Website der Emittentin zur Verfügung gestellt wird. Artikel 16 der Prospektrichtlinie bestimmt, dass dieselben Bestimmungen auf Nachträge zutreffen.*
 4. *Wenn Mitteilungsfristen bezeichnet werden, die von jenen in den Emissionsbedingungen abweichen, sollte in Betracht gezogen werden, ob die Verbreitung der Information durch Intermediäre, wie zum Beispiel Clearing Systeme und Verwahrer praktikabel ist, genauso wie andere möglicherweise anwendbaren Informationserfordernisse, zum Beispiel zwischen der Emittentin und dem Fiskalagenten.*

**Signature according to the Austrian Capital Markets Act
("Kapitalmarktgesetz")**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG hereby signs this Prospectus as Issuer pursuant to Sec 8 para 1 of the Austrian Capital Markets Act ("Kapitalmarktgesetz").

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (as Issuer)

By: Gerald Fleischmann m.p.

By: Oswald Huber m.p.

Vienna, 10 August 2007

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

Graben 21
A-1010 Vienna

DOMESTIC ARRANGER AND DEALER

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen
AG**
Graben 21
A-1010 Vienna

INTERNATIONAL ARRANGER

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ

INTERNATIONAL DEALERS

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB

**DZ BANK AG Deutsche
Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main**
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Vienna

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP

INTERNATIONAL FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT

The Bank of New York
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

**INTERNATIONAL PAYING AGENT, TRANSFER
AGENT AND REGISTRAR**

The Bank of New York (Luxembourg) S.A.
Aerogolf Center
1A, Hoehenhof
L-1736 Senningerberg
Luxembourg

**DOMESTIC PAYING AGENT, TRANSFER AGENT AND
REGISTRAR**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Vienna

AUDITORS

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle

Grimmelshausengasse 1
A-1030 Vienna

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH

Renngasse 1/Freyung
A-1013 Vienna

LEGAL ADVISERS

To Erste Bank as to Austrian law

Wolf Theiss Rechtsanwälte GmbH

Schubertring 6
A-1010 Vienna

*To the International Dealers
as to Austrian law*

Freshfields Bruckhaus Deringer

Seilergasse 16
1010 Vienna

*To the International Dealers
as to English law*

Freshfields Bruckhaus Deringer

65 Fleet Street
London EC4Y 1HS