



## Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

€ 5,000,000,000

### Structured Notes Programme

Under the structured notes issuance programme (the *Programme*) described in this prospectus (the *Prospectus*), Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (*Erste Bank* or the *Issuer*), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue derivative notes as bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*), including warrants (the *Warrants*), turbo-certificates (the *Turbo-Certificates*), bonus-certificates (the *Bonus-Certificates*), discount-certificates (the *Discount-Certificates*) and other certificates (the *Certificates*) (together the *Notes*). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes may have no minimum maturity and no maximum maturity. The nominal amount of the Notes, the issue currency, the amounts payable upon redemption of the Notes, if any, the issue prices and maturities of the Notes, their underlying or underlyings (each an *Underlying*), including indices, shares, currencies, funds, commodities, managed portfolios, futures and baskets thereof, and all other terms and conditions not contained herein which are applicable to a particular series and, if applicable, tranche of Notes will be set out in the document containing the final terms within the meaning of Article 26 No. 5 of Commission Regulation (EC) 809/2004 (the *Final Terms*), a template of which is contained in this Prospectus, and which is supplemented by the offer table attached thereto (the *Offer Table*), a template of which is contained in this Prospectus. The aggregate nominal amount of Notes outstanding will not at any time exceed EUR 5,000,000,000 (or the respective equivalent in other currencies).

On 23 January 2006, Erste Bank established a EUR 5,000,000,000 debt issuance programme ("*Emissionsprogramm in Höhe von EUR 5.000.000.000 von Optionsscheinen, Discount-Zertifikaten, Turbo-Zertifikaten, Index-Zertifikaten, Bonus-Zertifikaten für das öffentliche Angebot sowie die Zulassung zum Geregelteten Freiverkehr an der Wiener Börse*") (the *Existing Programme*), which has been approved by the Austrian *Finanzmarktaufsichtsbehörde* (the *FMA*) in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Markets Act (the *Capital Markets Act*). With effect from the date hereof (or, with regard to offers in jurisdictions other than Austria, with effect from the date of publication of the Prospectus in any such jurisdiction), Erste Bank intends not to issue notes under the Existing Programme and the Prospectus supersedes and replaces the prospectus dated 23 January 2006 relating to the Existing Programme, save for such sections of this prospectus which are incorporated hereto by reference.

This Prospectus has been approved by the FMA in its capacity as competent authority under the Capital Markets Act. Application has been made for the Programme to be admitted to the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market) (the *Market*) 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 Market and/or, as the case may be and as set out in the Final Terms, any other market which is a regulated, organised and recognised market for the purposes of the Investment Services Directive 93/22/EC (together, the *Markets*). This Prospectus will be published in Austria by making it available to investors free of charge at the seat of the Issuer pursuant to section 10 paragraph 3 No 2 of the Capital Markets Act.

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

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

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

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

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

*This Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and relevant implementing legislation in Austria, in particular in respect of section 1 paragraph 1 No 10 and 11 of the Capital Markets Act and must be used solely for the purpose of considering an investment in the Notes described in the Prospectus; any other usage of this Prospectus is unauthorised.*

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

*Annex XI 1*

*No person is or has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer. Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the Group since the date hereof or the date upon which this Prospectus have been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer or 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 to inform themselves about, and to observe, any such restriction(s). For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on the distribution of this Prospectus, see "Selling Restrictions".*

*The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or, for the account and benefit of U.S. persons.*

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

*In this Prospectus, unless otherwise specified or unless the context otherwise requires, references to "EUR", "Euro" and "€" are references to the currency intro-*

*duced at the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty establishing the European Community (as amended from time to time), references to CZK are to Czech Koruna, SKK to Slovak Koruna, HUF to Hungarian Forint, PLN to Polish Zloty and references to "US dollars" and US\$ are to the currency of the United States of America.*

*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).*

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The Prospectus should be read and construed in conjunction with the following documents which have been previously published or are published simultaneously with the Prospectus (other than the Final Terms, which will be published prior to issue of the Notes to which they relate) and which have been approved by the FMA or have been or will be filed with it and shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus:

- (i) each set of Final Terms (including the relevant Offer Table) relating to any Notes;
- (ii) the audited consolidated financial statements of Erste Bank for the financial years ended 31 December 2004 and 31 December 2005 together in each case with the audit report thereon, and the unaudited consolidated financial statements for the financial half year ended 30 June 2006;
- (iii) such parts of the prospectus relating to the EUR 20,000,000,000 debt issuance programme of the Issuer dated 10 August 2006 (the ***EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus***) as are specified to be incorporated in this Prospectus; and
- (iv) chapter VI ("*Endgültige Konditionen*") and annex 1 ("*Anlage 1 – Rahmenwertpapierbedingungen*") of the prospectus relating to the Existing Programme approved by the FMA and dated 23 January 2006. The remaining parts of such prospectus are irrelevant and are not incorporated by reference.

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

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

Annex XI 14

## SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and § 6 of the Capital Markets Act, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in the Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes, the Issuer shall prepare an amendment or supplement to the Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes shall supply to the FMA and the Market such number of copies of such supplement or replacement hereto as the Capital Markets Act and/or any other applicable statute and/or regulation may require.

## SOURCES OF INFORMATION

Unless otherwise stated, statistical and other data provided in this Prospectus has been extracted from the annual reports of the Issuer for the financial year ended 31 December 2005 and the Annual Report thereon, as well as from the unaudited consolidated financial statements for the three-month period ended 31 March 2006. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by such sources, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Annex XI 13.2

## SELLING RESTRICTIONS

The sale and/or distribution of the Notes may be subject to restrictions in various jurisdictions. As of the date of this Prospectus, no action has been taken in any jurisdiction (other than Austria) that would permit a public offering of any of the Notes, or possession or distribution of this Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of Member States of the European Economic Area a notification concerning the approval of the Prospectus.

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

In relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), the Issuer has not made and will not make with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the **Relevant Implementation Date**) an offer of Notes 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:

- in (or in Germany, where the offer starts within) the period beginning on the date of publication (or where the offer is made in Austria, the period beginning on the date after the publication on a banking day) of a prospectus in relation to those 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, all in accordance with the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- 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;

- 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 EUR 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than EUR 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or

- at any time in any other circumstances which do not require the publication by the respective Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

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

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

## TABLE OF CONTENTS

<b>DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....</b>	<b>4</b>
<b>SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS .....</b>	<b>4</b>
<b>SOURCES OF INFORMATION .....</b>	<b>5</b>
<b>SELLING RESTRICTIONS .....</b>	<b>5</b>
<b>1. THE NOTES .....</b>	<b>9</b>
<b>2. RISK FACTORS.....</b>	<b>12</b>
<b>3. ERSTE BANK'S BUSINESS .....</b>	<b>14</b>
<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>18</b>
<b>1. DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN .....</b>	<b>18</b>
<b>2. RISIKOFAKTOREN .....</b>	<b>21</b>
<b>3. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER ERSTE BANK .....</b>	<b>24</b>
<b>POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>28</b>
<b>1. POCHODNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (<i>THE NOTES</i>).....</b>	<b>28</b>
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>32</b>
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ ERSTE BANK .....</b>	<b>34</b>
<b>CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>38</b>
<b>1. CENNÉ PAPIRY .....</b>	<b>38</b>
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>41</b>
<b>3. PODNIKÁNÍ ERSTE BANK.....</b>	<b>43</b>
<b>SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>47</b>
<b>1. CENNÉ PAPIERE .....</b>	<b>47</b>
<b>2. RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>50</b>
<b>3. PODNIKANIE ERSTE BANK .....</b>	<b>53</b>
<b>HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>57</b>
<b>1. A KÖTVÉNYEK.....</b>	<b>57</b>
<b>2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....</b>	<b>60</b>
<b>3. AZ ERSTE BANK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE .....</b>	<b>63</b>
<b>RISK FACTORS .....</b>	<b>67</b>
<b>1. GENERAL .....</b>	<b>67</b>
<b>2. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER.....</b>	<b>67</b>
<b>3. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES .....</b>	<b>70</b>

<b>PART I: DISCLOSURE FOR THE ISSUER .....</b>	<b>82</b>
1. PERSONS RESPONSIBLE .....	82
2. STATUTORY AUDITORS.....	82
3. RISK FACTORS.....	82
4. INFORMATION ABOUT THE ISSUER.....	82
5. BUSINESS OVERVIEW .....	83
6. ORGANISATIONAL STRUCTURE .....	84
7. TREND INFORMATION.....	84
8. PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES .....	84
9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES.....	84
10. MAJOR SHAREHOLDERS.....	85
11. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES.....	85
12. MATERIAL CONTRACTS.....	86
13. THIRD PARTY INFORMATION AND STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF ANY INTEREST .....	86
14. DOCUMENTS ON DISPLAY .....	86
<b>PART II: DISCLOSURE FOR THE NOTES.....</b>	<b>88</b>
1. PERSONS RESPONSIBLE .....	88
2. RISK FACTORS.....	88
3. KEY INFORMATION.....	88
4. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED / ADMITTED TO TRADING .....	89
5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER .....	114
6. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS.....	117
7. ADDITIONAL INFORMATION .....	117
STATEMENTS PURSUANT TO COMMISSION REGULATION (EC) NO 809/2004 .....	119
LIST OF ITEMS INCORPORATED BY REFERENCE.....	120
INDEX OF THE ANNEXES .....	122



## SUMMARY OF THE PROGRAMME

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

*Following the implementation of the relevant provisions of the Prospectus Directive in each Member State of the European Economic Area ("EEA") no civil liability will attach to the responsible persons in any such Member State solely on the basis of the summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating such Prospectus before the legal proceedings are initiated.*

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

### **1. THE NOTES**

#### **1.1 Type of Notes**

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

#### **1.2 Denominations of Notes**

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

#### **1.3 Maturities**

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

#### **1.4 Form of Notes**

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

#### **1.5 Issue price**

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The issue price may be more than the market value of each Note as of the date of the relevant Final Terms. The issue price may include commissions payable to the Issuer and/or a distributor or distributors.

#### **1.6 Interest**

The Notes will not bear interest.

### **1.7 Index-linked Notes**

Index-linked Notes may relate to an index or indices consisting of one or more components and will be redeemed at an index-linked redemption amount which will be calculated by reference to such index or indices as more fully set out in the Final Terms.

### **1.8 Equity-linked Notes**

Equity-linked Notes will be redeemed at an equity-linked redemption amount which will be calculated by reference to a single share or a basket of shares or formula based on such share or shares (as indicated in the Final Terms).

### **1.9 Fund-linked Notes**

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

### **1.10 Commodity-linked Notes**

Commodity-linked Notes may relate to one or more commodity(y)(ies) and/or will be redeemed at a commodity-linked redemption amount which will be calculated by reference to such commodity or commodities, as the case may be, as more fully set out in the Final Terms.

### **1.11 Interest-linked Notes**

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

### **1.12 Portfolio-linked Notes**

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

### **1.13 Futures-linked Notes**

Redemption payments in respect of futures-linked Notes will be calculated by reference to such future contract (or basket or portfolio thereof) as indicated in the Final Terms.

#### **1.14** Currency-linked Notes

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

#### **1.15** Redemption

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

#### **1.16** Status of the Notes

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

#### **1.17** Negative pledge

There is no negative pledge obligation.

#### **1.18** Events of default

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

#### **1.19** Listing

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

#### **1.20** Governing law

The Notes will be governed by Austrian law.

#### **1.21** Selling restrictions

There will be specific restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering materials in the European Economic Area, as well as such other restric-

tions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes (see "Selling Restrictions"). No offer of the Notes is made in the United States or to U.S. persons.

## **1.22 Jurisdiction**

To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, for disputes in connection with the Notes provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

## **2. RISK FACTORS**

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

Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks relating to the Notes. The Issuer has described only those risks relating to the Notes that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have an effect on the market price of the Notes, or could cause principal amounts received for such Notes to be less than anticipated:

#### *General risks of structured Notes*

In general, an investment in Notes whereby the premium and/or repayment amount is determined by reference to one or more Underlyings (including shares, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios or indices, futures or formulae or baskets thereof), either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the holder of such Notes could lose all or a substantial portion of its investment. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on, and in certain events exceeding, the volatility of the relevant Underlying). Certain special risks may be associated with the different types of Notes.

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

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

#### *Conflicts of interest*

The Issuer and its affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with regard to the Underlying(s) in

the same manner as if any and all Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an Underlying.

#### *Clearing systems*

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

#### *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 prior to their final maturity.

#### *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 Note whose Underlying is denominated in a foreign currency, may be exposed to adverse changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

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

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

-Market risks could impair the value of the Issuer's assets and adversely impact its financial position and results of operations.

- The Issuer 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 in which 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.

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

#### **3.1 Organisational structure**

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

#### **3.2 Share capital**

As of 1 June 2006, Erste Bank's issued registered share capital was EUR 616,065,120 (comprised of 308,032,560 ordinary shares).

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

The major shareholders of Erste Bank are DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30.5 percent) and Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5 percent). The balance held by the public as of 30 April 2006 was 64.5 percent (of which all savings banks held 7.0 percent and Erste Bank's employees held 1.5 percent).

### 3.3 Financial information

The financial information below is extracted from the audited consolidated annual financial statements of Erste Bank for the years ended 31 December 2005 and 2004:

	2005	2004 (restated)
	<i>€ billion</i>	
Total assets .....	152.7	139.8
Net interest income .....	2.8	2.7
Pre-tax profit for the year .....	1.2	1.0
Profit for the year after taxes.....	0.9	0.7
Net profit after minority interests.....	0.7	0.5

### 3.4 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 Austria region is further subdivided into four business segments: Savings Banks, Retail and Mortgage (formerly Retail and Real Estate), Large Corporate Customers and Trading and Investment Banking.

#### **Austria**

##### *Savings Banks*

Currently, the Savings Banks segment encompasses a total of 45 Austrian savings banks that are consolidated as a result of their membership in the *Haftungsverbund*, regardless of whether Erste Bank holds a minority share or no equity.

##### *Retail and Mortgage*

The Retail and Mortgage segment comprises all activities of the Group in the following 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 sales of EUR 70 million and above, with an additional focus on project finance for tourism development projects, tourism facilities, and commercial real estate.

### *Trading and Investment Banking*

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

### **Central Europe**

Initially, Erste Bank's extended home market consisted of Austria's neighbouring countries in Central Europe. Since then, Erste Bank has expanded its home market to adjacent regions in Europe (including the second wave of countries aspiring to EU accession in Eastern and South-Eastern Europe and further potential EU candidates). Following the integration of ten acquisitions in Central and Eastern Europe, the home market of Erste Bank now covers a region with a total population of nearly 70 million people. Erste Bank's long-term strategic objective is to attain a market share of at least 20 percent in each country of its extended home market, through both targeted acquisitions and organic growth.

### **Direct Holdings of Erste Bank in Central and Eastern Europe<sup>(1)</sup>**

<b>Country</b>	<b>Erste Bank subsidiary</b>	<b>Ownership</b>
Czech Republic .....	Česká spořitelna a.s.	98.0%
Slovak Republic .....	Slovenská spořitelňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100.0%
Hungary .....	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Croatia .....	Erste & Steiermärkische banka, d.d. <sup>(3)</sup>	51.4%
Serbia.....	Erste Bank a.d. Novi Sad <sup>(4)</sup>	95.6%

Source: Annual Report 2005, as of 31 December 2005

Notes:

- (1) On 21 December 2005, the Romanian Privatisation Agency, AVAS, accepted a bid from Erste Bank for 61.9 percent of the shares of BCR. The transaction is expected to close not later than 21 September 2006.
- (2) Increase in its stake to 100 percent in January 2005.
- (3) After the realignment of the ownership structure of Erste & Steiermärkische banka, d.d. in January 2005, Erste Bank holds 51.4 percent.



- (4) Includes 83.3 per cent. purchased from the Republic of Serbia and 12.3 percent subsequently purchased following a public tender offer. During 2006, Erste Bank acquired a further 4.4 percent stake from the remaining minority shareholders. As of 3 May 2006, Erste Bank owned 99.99 percent of the share capital of Erste Bank a.d. Novi Sad.

### **International business**

The International Business unit comprises the small and medium-sized corporates 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.

## 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 PROGRAMMES

*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 Prospekttrichtlinie in den Mitgliedsländern des europäischen Wirtschaftsraumes (jeweils ein "EWR-Staat"), besteht keine privatrechtliche Haftung der verantwortlichen Personen im Hinblick auf diese Zusammenfassung und deren Übersetzung, ausgenommen wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospektes gelesen irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist. 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.*

#### **1. DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

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

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

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

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

### **1.3 Laufzeit**

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

### **1.4 Form der Schuldverschreibungen**

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

### **1.5 Ausgabepreis**

Die Schuldverschreibungen werden zum Nennbetrag oder mit einem Abschlag oder Aufschlag auf den Nennbetrag emittiert. Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert jeder einzelnen Schuldverschreibung zum Datum der entsprechenden Endgültigen Konditionen liegen. Der Ausgabepreis kann Provisionen an die Emittentin und/oder Vertriebshändler beinhalten.

### **1.6 Zinsen**

Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.

### **1.7 Indexgebundene Schuldverschreibungen**

Indexbezogene Schuldverschreibungen können sich auf einen Index oder Indices, bestehend aus einer oder mehrerer Komponenten, beziehen und werden zu einem indexbezogenen Tilgungsbetrag getilgt, welcher unter Bezugnahme auf einen Index (oder die Indices) berechnet wird, wie in den Endgültigen Konditionen ausführlicher beschrieben.

### **1.8 Aktiengebundene Schuldverschreibungen**

Aktiengebundene Schuldverschreibungen werden zu einem aktienbezogenen Tilgungsbetrag getilgt, welcher durch Bezugnahme auf einen Aktientitel, einen Korb von Aktientiteln oder eine auf Aktien basierende Formel berechnet (wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt).

### **1.9 Fondsgebundene Schuldverschreibungen**

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

### **1.10 Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen**

Rohstoffgebundene Schuldverschreibungen können sich auf einen oder mehrere Rohstoffe beziehen und/oder werden zu einem durch Bezugnahme auf einen Rohstoff

oder Rohstoffe berechneten Tilgungsbetrag getilgt, wie in den Endgültigen Konditionen ausführlicher beschrieben.

#### **1.11 Zinsgebundene Schuldverschreibungen**

Zahlungen hinsichtlich von zinsgebundenen Schuldverschreibungen werden durch Bezugnahme auf einen Zinssatz (oder Korb oder Portfolio hiervon) berechnet, wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt.

#### **1.12 Portfoliogegebundene Schuldverschreibungen**

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

#### **1.13 Termingeschäft-gebundene Schuldverschreibungen**

Tilgungszahlungen hinsichtlich von Schuldverschreibungen, die an Termingeschäfte gebunden sind, werden durch Bezugnahme auf ein Termingeschäft (oder Korb oder Portfolio hiervon) berechnet, wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt.

#### **1.14 Währungsgebundene Schuldverschreibungen**

Tilgungszahlungen hinsichtlich von währungsgebundenen Schuldverschreibungen werden durch Bezugnahme auf eine Währung (oder Korb oder Portfolio hiervon) berechnet, wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt.

#### **1.15 Tilgung**

Die Schuldverschreibungen können von der Emittentin vor Ablauf der festgelegten Laufzeit nicht getilgt werden. Ausgenommen ist eine Tilgung aufgrund des Eintretens bestimmter außergewöhnlicher Umstände vor dem Ablauf der festgelegten Laufzeit zu einem Preis (oder Preisen) und zu den Bedingungen, die in den Emissionsbedingungen und den Endgültigen Konditionen angegeben sind. Die Inhaber der Schuldverschreibungen haben kein Recht auf vorzeitige Tilgung der Schuldverschreibungen.

#### **1.16 Rang der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, welche untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen Verbindlichkeiten, die aufgrund zwingender rechtlicher Bedingungen vorrangig zu behandeln sind.

### **1.17** Negativverpflichtung

Die Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung.

### **1.18** Verzugsfälle

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

### **1.19** Notierung

Die Zulassung des Programms zum Geregelten Freiverkehr der Wiener Börse AG wurde beantragt. Anträge auf Zulassung von Schuldverschreibungen werden an die Märkte gestellt, insbesondere dem Geregelten Freiverkehr der Wiener Börse AG, dem Geregelten Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX) und/oder dem Parallelmarkt (*rynek równoległy*) der Börse Warschau, wie in den Endgültigen Konditionen ausgeführt. Schuldverschreibungen können an weiteren Börsen notieren oder können nicht notieren, wie in den Endgültigen Konditionen angeführt.

### **1.20** Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht.

### **1.21** Verkaufsbeschränkungen

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

### **1.22** Gerichtsstand

Soweit aufgrund zwingender rechtlicher Vorschriften zulässig, ist das für Wien, Innere Stadt zuständige Gericht ausschließlich für Streitigkeiten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen zuständig, wobei die Emittentin berechtigt ist, bei jedem anderen zuständigen Gericht ein Verfahren einzuleiten.

## **2. RISIKOFAKTOREN**

### **2.1** Risikofaktoren betreffend die Schuldverschreibungen

Künftige Investoren sollten beachten, dass die nachstehend beschriebenen Risiken nicht die einzigen mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sind. Die Emittentin hat nur jene Risiken der Schuldverschreibungen beschrieben, welche sie als materiell ansieht und welche ihr derzeit bekannt sind. Es kann zusätzliche Risiken geben, welche die Emittentin derzeit als nicht wesentlich ansieht oder welche ihr der-

zeit nicht bekannt sind, und jedes dieser Risiken könnte eine Auswirkung auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben oder könnte zur Folge haben, dass gemäß den Schuldverschreibungen bezahlte Zins- und Kapitalbeträge geringer als erwartet ausfallen:

## **2.2 Allgemeine Risiken strukturierter Schuldverschreibungen**

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

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

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

## **2.4 Interessenkonflikte**

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

## **2.5 Clearing-Systeme**

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

## **2.6 Liquiditätsrisiko**

Es kann nicht zugesichert werden, dass sich ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt, oder dass er, wenn er sich entwickelt, fortbesteht.

In einem illiquiden Markt ist es möglich, dass ein Anleger nicht in der Lage ist, seine Schuldverschreibungen zu einem fairen Marktpreis zu veräußern.

## **2.7** Marktpreisrisiko

Inhaber von Schuldverschreibungen können vor Ablauf der Laufzeit einem Marktpreisrisiko bei jeder Veräußerung der Schuldverschreibungen ausgesetzt sein.

## **2.8** Risiko vorzeitiger Tilgung

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

## **2.9** Währungsrisiko

Der Inhaber einer Schuldverschreibung, die auf eine fremde Währung lautet oder einer Schuldverschreibung, deren Basiswert auf eine fremde Währung lautet, kann nachteiligen Veränderungen der Wechselkurse ausgesetzt sein, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

## **2.10** Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin

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

- Marktrisiken können den Wert des Vermögens der Emittentin beeinträchtigen und ihre Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen.

- Die Emittentin ist maßgeblichen Kontrahenten- und Kreditrisiken ausgesetzt. Die Entwicklung der Geschäftstätigkeit, der Darlehensausfälle oder Abwertungen und Abschreibungen der Emittentin können Ihre Ergebnisse nachteilig beeinflussen.

- Die Tochtergesellschaften der Emittentin in Zentral- und Osteuropa sind erhöhten politischen und wirtschaftlichen Risiken ausgesetzt, die mit diesen Ländern verbunden sind.

- Es kann schwierig für die Emittentin sein, weitere Akquisitionen zu tätigen und/oder neue passende Akquisitionsziele zu identifizieren. Künftige Akquisitionen der Emit-

tentin können versteckte Verbindlichkeiten enthalten und sich als schwer in die Gruppe integrierbar erweisen.

- Zinssatzschwankungen können die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Emittentin nachteilig beeinflussen.

- Die Emittentin 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.

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

#### **3.1 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 oesterreichischen 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 sechs Vorstandsmitgliedern, 18 (achtzehn) Aufsichtsratsmitgliedern, davon sechs vom Betriebsrat entsandte Mitglieder, sechs Vertreter der Aufsichtsbehörde samt dem Regierungskommissär für fundierte Bankschuldverschreibungen und den Treuhändern für Pfandbriefe und Kommunalschuldverschreibungen (Öffentliche Pfandbriefe).

#### **3.2 Grundkapital**

Am 1. Juni 2006 betrug das einbezahlte im Firmenbuch registrierte Grundkapital der Erste Bank EUR 616.065.120 (bestehend aus 308.032.560 Stammaktien).

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

Die Hauptaktionäre der Erste Bank sind DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,5 %) und Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5 %). Zum 30.4.2006 beträgt der vom Streubesitz gehaltene Rest 64,5 % (davon halten Sparkassen 7,0 % und Mitarbeiter der Erste Bank 1,5 %).



### 3.3 Finanzinformationen

Die nachstehenden Finanzinformationen stellen einen Auszug aus dem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss der Erste Bank für die am 31.12.2005 und 2004 beendeten Geschäftsjahre dar:

	2005 (neugefasst)	2004
	<i>€ Mrd.</i>	
Summe der Aktiva.....	152,7	139,8
Zinsüberschuss .....	2,8	2,7
Jahresüberschuss vor Steuern.....	1,2	1,0
Jahresüberschuss nach Steuern.....	0,9	0,7
Konzernjahresüberschuss.....	0,7	0,5

### 3.4 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 Center aufgeteilt. Die Region Österreich untergliedert sich in vier Geschäftssegmente: Sparkassen, Privatkunden und Wohnbau (früher "Privatkunden und Immobilien"), Großkunden sowie Handel und Investment Banking.

#### **Österreich**

##### *Sparkassen*

Das Sparkassen-Segment umfasst derzeit insgesamt 45 österreichische Sparkassen, die aufgrund ihrer Zugehörigkeit zum Haftungsverbund konsolidiert werden, unabhängig ob die Erste Bank keine oder nur eine Minderheitsbeteiligung 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 Umsätzen von EUR 70 Mio und darüber, wobei ein zusätzlicher Fokus auf Projektfinanzierungen für Tourismusentwicklungsprojekte, Tourismuseinrichtungen und gewerbliches Immobiliengeschäft gelegt wird.

## Handel und Investmentbanking

Das Segment Handel und Investment Banking der Gruppe umfasst auch die Aktiv-/Passiv-Managementaktivitäten.

### Zentraleuropa

Ursprünglich bestand der erweiterte Heimatmarkt der Erste Bank aus Österreichs Nachbarländern in Zentraleuropa. Inzwischen hat die Erste Bank ihren Heimatmarkt auf die angrenzenden Regionen in Europa erweitert (einschließlich der Länder der zweiten Beitrittswelle in Ost- und Südosteuropa, welche einen EU-Beitritt anstreben und andere potentielle EU-Kandidaten). Als Folge der Integration von zehn Akquisitionen in Zentral- und Osteuropa umfasst der Heimatmarkt der Erste Bank nun eine Region mit einer Gesamtbevölkerung von nahezu 70 Millionen Menschen. Erste Banks langfristige Strategie ist, einen Marktanteil von zumindest 20 % in jedem Land ihres erweiterten Heimatmarktes zu erzielen, sowohl durch zielgerichtete Akquisitionen als auch durch organisches Wachstum.

### Direkte Beteiligungen der Erste Bank in Zentral- und Osteuropa<sup>(1)</sup>

Staat	Erste Bank Beteiligungsgesellschaft	Höhe der Beteiligung
Tschechien.....	Česká spořitelna a.s.	98,0%
Slowakei.....	Slovenská spořiteľňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100,0%
Ungarn.....	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Kroatien.....	Erste & Steiermärkische banka, d.d. <sup>(3)</sup>	51,4%
Serbien.....	Erste Bank a.d. Novi Sad <sup>(4)</sup>	95,6%

Quelle: Jahresbericht 2005 zum 31.12.2005

Fußnoten:

- (1) Am 21.12.2005 hat die rumänische Privatisierungsagentur AVAS das Angebot der Erste Bank für 61,9 % der Aktien der BCR angenommen. Es wird erwartet, dass die Transaktion bis zum 21. September 2006 abgeschlossen wird.
- (2) Erhöhung der Beteiligung auf 100 % im Januar 2005
- (3) Nach einer Neuordnung der Gesellschafterstruktur der Erste & Steiermärkische banka, d.d. im Januar 2005 hält die Erste Bank 51,4 %.
- (4) Einschließlich 83,3 % , welche von der Republik Serbien gekauft wurden, und 12,3 % , welche in der Folge nach einem öffentlichen Bieterverfahren erworben wurden. Im Jahr 2006 hat die Erste Bank einen weiteren Anteil in Höhe von 4,4 % von den verbliebenen Minderheitenaktionären erworben. Seit 3. Mai 2006 hält die Erste Bank 99,99 % des Aktienkapitals von Erste Bank a.d. Novi Sad.

### **Internationales Geschäft**

Die Geschäftseinheit internationales Geschäft umfasst das KMU-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 Center**

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

## POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

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

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

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

*Po implementowaniu odpowiednich postanowień Dyrektywy w Sprawie Prospektu Emisyjnego w każdym Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („EOG”), żadna z osób odpowiedzialnych w którymkolwiek Państwie Członkowskim nie będzie ponosić odpowiedzialności cywilnej na podstawie podsumowania, w tym jego któregośkolwiek tłumaczenia, chyba że 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 zgłoszone do sądu w którymkolwiek Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, powód, zgodnie z prawem tego Państwa Członkowskiego, w którym złożone zostało powództwo, może ponieść koszty przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.*

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

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

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

Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) emitowane w ramach niniejszego Programu obejmują Warrant, Certyfikaty Turbo, Certyfikaty Dyskontowe, Certyfikaty Premiowe i inne Certyfikaty, oparte na Prawach Pierwotnych, które mogą obejmować indeksy, akcje, fundusze, waluty, towary, zarządzane portfele (*managed portfolios*), transakcje typu *futures* lub stopy procentowe, jak też koszyki takich praw.

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

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

### 1.3 Wymagalność

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

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

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą emitowane na okaziciela. Ostateczne papiery wartościowe nie będą drukowane. Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą reprezentowane przez Stały Dokument Zbiorowy (*Permanent Global Certificate*).

### 1.5 Cena emisyjna

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) mogą być emitowane po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość wartości nominalnej, z dyskontem lub z *agio* w stosunku do wartości nominalnej. Cena emisyjna może być wyższa niż wartość rynkowa danego Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) na dzień Ostatecznych Warunków. Cena emisyjna może zawierać prowizje płatne na rzecz Emitenta i/lub dystrybutora lub dystrybutorów.

### 1.6 Oprocentowanie

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

### 1.7 Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na indeksie

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na indeksie mogą odnosić się do indeksu lub indeksów składających się z jednego lub większej ilości składników i będą umarzone za kwotę z tytułu umorzenia zależną do indeksu, obliczaną w odniesieniu do takiego indeksu lub indeksów, co zostanie bardziej szczegółowo określone w Ostatecznych Warunkach.

### 1.8 Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na akcjach

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na akcjach będą umarzone za kwotę z tytułu umorzenia zależną od akcji, która będzie obliczana w odniesieniu to pojedynczej akcji lub koszyka akcji lub wzoru opartego na takiej akcji lub akcjach (jak zostanie to określone w Ostatecznych Warunkach).

### 1.9 Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na funduszu

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na funduszu będą obliczane w odniesieniu do takiego funduszu (lub koszyka albo portfela funduszy), niezależnie od jego notowania, jak zostanie to określone w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.10** Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na towarach

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) oparte na towarach mogą odnosić się do jednego lub większej ilości towarów i/lub będą umarzane za kwotę z tytułu umorzenia zależną od towaru, obliczaną w odniesieniu do takiego towaru lub towarów, w zależności od danego przypadku, jak to zostanie bardziej szczegółowo określone w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.11** Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na stopie procentowej

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na stopie procentowej będą obliczane w odniesieniu do takiej stopy procentowej (lub koszyka albo portfela takich stóp), jak zostanie to określone w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.12** Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na portfelu

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na zarządzanym portfelu (*managed portfolio*) będą obliczane w odniesieniu do takiego portfela, jak to zostanie określone i opisane w Ostatecznych Warunkach. Zarządzanie portfelem może (lub nie) być prowadzone przez Emitenta (lub jednostkę powiązaną z Emitentem), jak i może (lub nie) być uzależnione od określonych ograniczeń i/lub wytycznych, jak to zostanie bardziej szczegółowo opisane w Ostatecznych Warunkach. Opłata za zarządzanie może być pobierana przez zarządcę portfela, jak to zostanie opisane w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.13** Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na kontraktach typu futures

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na kontraktach typu *futures* będą obliczane w odniesieniu do takiego kontraktu (lub koszyka albo portfela takich kontraktów), jak to zostanie określone w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.14** Pochodne Papiery Wartościowe (Notes) oparte na walucie

Płatności wynikające z umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) opartych na walucie będą obliczane w odniesieniu do takiej waluty (lub koszyka albo portfela walut), jak to zostanie określone w Ostatecznych Warunkach.

#### **1.15** Umorzenie

Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) nie mogą być umarzane przez Emitenta przed ich ustaloną datą wymagalności, z zastrzeżeniem, że Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) będą umarzalne według wyboru Emitenta z chwilą zajścia określonych sytuacji nadzwyczajnych opisanych w Warunkach Ogólnych oraz w Ostatecznych Warunkach przed ich określoną datą wymagalności oraz po cenie lub po cenach i na takich zasadach, jakie mogą być w nich określone. Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) nie są uprawnieni do umorzenia Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) przed ich datą wymagalności.

### 1.16 Ranga Pochodnych Papierów Wartościowych (Notes)

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

### 1.17 Klauzula negatywnego zabezpieczenia (negative pledge)

Klauzula negatywnego zabezpieczenia nie znajduje zastosowania.

### 1.18 Przypadki naruszenia

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

### 1.19 Notowanie

Złożony został wniosek o dopuszczenie Programu na „*Geregelter Freiverkehr*” (Drugi Rynek Regulowany) Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Wnioski o dopuszczenie zostaną złożone na Rynki, w szczególności na Rynek, rynek regulowany (*Geregelter Freiverkehr*) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) i/lub na rynek równoległy Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, w odniesieniu do takich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), które mają zostać dopuszczone do obrotu, co zostanie określone w Ostatecznych Warunkach. Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) mogą być notowane na innych giełdach papierów wartościowych lub też mogą być notowane na wszystkich z nich, jak to zostanie określone w Ostatecznych Warunkach.

### 1.20 Obowiązujące prawo

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

### 1.21 Ograniczenia w zbywaniu

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

## 1.22 Jurysdykcja

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

## 2. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

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

Inwestycja w Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*), w odniesieniu do których *agio* i/lub kwota podlegająca spłacie jest uzależniona wprost lub odwrotnie proporcjonalnie od jednego lub większej ilości Praw Pierwotnych (w tym akcji, funduszy, towarów, walut, stóp procentowych, zarządzanych portfeli lub indeksów, kontraktów typu *futures*, jak i wzorów ich dotyczących lub też koszyków takich praw), może z zasady pociągać za sobą istotne ryzyka niewystępujące w przypadku podobnych inwestycji w konwencjonalne papiery dłużne. Takie ryzyka dotyczą przypadków, gdy posiadacz Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może utracić całość lub istotną część swojej inwestycji. Inwestorzy powinni być ponadto świadomi, że cena rynkowa takich Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) może być bardzo zmienna (w zależności od zmian dotyczących Prawa Pierwotnego, w określonych przypadkach nawet w większym rozmiarze niż te ostatnie). Określone szczególne ryzyka mogą być związane z różnymi typami Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

#### *Ryzyka odnoszące się do Praw Pierwotnych*

Ryzyko, że Pochodne Papiery Wartościowe (*Notes*) przestaną być spłacalne, zależy od szczególnych ryzyk związanych z Prawami Pierwotnymi. Prawa Pierwotne mogą się charakteryzować wysoce zmienną efektywnością i/lub wyższym ryzykiem kredytowym niż Emitent. W ten sposób, w określonych przypadkach, kwota z tytułu umorzenia i/lub kwota rozliczenia mogą być w sposób istotny niższe od ceny emisyjnej. W najgorszym przypadku możliwa jest całkowita strata zainwestowanego kapitału. Określone specjalne ryzyka mogą się odnosić do różnych typów Praw Pierwotnych.

#### *Konflikt interesów*



Emitent i jego jednostki powiązane mogą się zajmować i angażować ogólnie we wszelkie czynności z zakresu bankowości komercyjnej lub inwestycyjnej, jak i w inne transakcje dotyczące Praw Pierwotnych, w taki sposób, jakby jakikolwiek lub żaden z Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) wyemitowanych na podstawie Programu nie istniał, niezależnie, czy taka działalność może mieć niekorzystny skutek dla Prawa Pierwotnego.

#### *Systemy rozliczeniowe*

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

#### *Ryzyko płynności*

Nie ma pewności, że rozwinie się rynek wtórny Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*), 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 Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) po korzystnych cenach rynkowych.

#### *Ryzyko ceny rynkowej*

Posiadacze Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) mogą być narażeni na ryzyko ceny rynkowej w przypadku jakiegokolwiek sprzedaży Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*) przed ich datą wymagalności.

#### *Ryzyko wcześniejszego umorzenia*

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

#### *Ryzyko walutowe*

Posiadacz Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*) denominowanego w walucie obcej lub Pochodnego Papieru Wartościowego (*Note*), którego Prawo Pierwotne jest denominowane w walucie obcej, może być narażony na niekorzystne zmiany kursów wymiany walut, które mogą mieć wpływ na rentowność tych Pochodnych Papierów Wartościowych (*Notes*).

## **2.2 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 wynik na działalności operacyjnej.

– Ryzyka rynkowe mogą osłabić wartość aktywów Emitenta i niekorzystnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wynik na działalności operacyjnej;

– 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 Centralnej 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 wynik na 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.

### **3. DZIAŁALNOŚĆ ERSTE BANK**

#### **3.1 Struktura Organizacyjna**

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

W skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Erste Bank obecnie wchodzi sześciu 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 oraz Obligacji Komunalnych (Publiczne Listy Zastawne).

### 3.2 Kapitał Podstawowy

Na dzień 1 czerwca 2006 r. zarejestrowany kapitał podstawowy Erste Bank wynosił 616.065.120 EUR i składał się z 308.032.560 akcji zwykłych.

Akcje Erste Bank są notowane i uczestniczą w obrocie publicznym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Amtlicher Handel*) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze.

Głównymi udziałowcami Erste Bank są DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,5 %) oraz Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5 %). Udział sektora publicznego na dzień 30 kwietnia 2006 stanowił 64.5 % (w tym udział wszystkich Kas Oszczędnościowych wynosił 7,0 %, zaś udział pracowników Erste Bank wynosił 1,5 %).

### 3.3 Informacje Finansowe

Informacje finansowe podane niżej pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Erste Bank za lata kończące się 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 r.:

	2005	2004 (po korekcie)
	<i>w miliardach euro</i>	
Suma aktywów .....	152,7	139,8
Wynik z tytułu odsetek.....	2,8	2,7
Zysk brutto .....	1,2	1,0
Zysk netto.....	0,9	0,7
Zysk netto po obowiązkowych zmniejszeniach.....	0,7	0,5

### 3.4 Ogólny Zarys Działalności

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

## **Austria**

### *Kasy Oszczędnościowe*

Segment Kas Oszczędnościowych stanowi obecnie 45 austriackich kas oszczędnościowych połączonych na podstawie ich członkostwa w *Haftungsverbund*, bez względu na to, czy Erste Bank posiada w nich udziały mniejszościowe lub w ogóle nie posiada udziałów.

### *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, których przychody ze sprzedaży wynoszą co najmniej 70 mln EUR, z dodatkowym ukierunkowaniem na finansowanie projektów inwestycyjnych związanych z turystyką, bazą turystyczną oraz nieruchomościami komercyjnymi.

### *Bankowość Inwestycyjna i Handlowa*

Sektor Bankowości Inwestycyjnej Grupy obejmuje zarządzanie majątkiem i zadłużeniem.

## **Europa Centralna**

Początkowo, rozszerzony rynek bazowy Erste Bank składał się z krajów Europy Centralnej sąsiadujących z Austrią. Od tego czasu Erste Bank rozszerza swój rynek bazowy na kolejne regiony w Europie (w tym na drugą grupę krajów Europy Wschodniej i Europy Południowo-Wschodniej ubiegających się o członkostwo w UE oraz innych potencjalnych kandydatów do UE). Dzięki integracji gospodarczej dziesięciu jednostek przejętych w Europie Centralnej i Wschodniej, rynek bazowy Erste Bank obejmuje obecnie obszar zamieszkały przez blisko 70 milionów ludzi. Długoterminowym celem strategicznym Erste Bank jest uzyskanie co najmniej 20-procentowego udziału w rynku każdego z krajów należących do jego rozszerzonego rynku bazowego, zarówno poprzez przejścia celowe, jak i wzrost organiczny.

### **Bezpośrednie Udziały Erste Bank w Europie Centralnej i Wschodniej<sup>(1)</sup>**

<u>Kraj</u>	<u>Spółka zależna Erste Bank</u>	<u>Udział</u>
Republika Czeska.....	Česká spořitelna a.s.	98,0%
Republika Słowacka.....	Slovenská spořitelňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100,0%

<u>Kraj</u>	<u>Spółka zależna Erste Bank</u>	<u>Udział</u>
Węgry.....	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Chorwacja .....	Erste & Steiermärkische banka, d.d. <sup>(3)</sup>	51,4%
Serbia.....	Erste Bank a.d. Novi Sad <sup>(4)</sup>	95,6%

Źródło: Raport roczny z 2005 r., na dzień 31 grudnia 2005

Uwagi:

- (1) W dniu 21 grudnia 2005 rumuńska agencja prywatyzacyjna AVAS zaakceptowała ofertę Erste Bank dotyczącą nabycia 61,9 % udziałów w BCR. Zakończenie transakcji jest oczekiwane na nie później niż 21 września 2006 r.
- (2) Wzrost udziału do 100 % w styczniu 2005 r.
- (3) Po dostosowaniu struktury udziałowej Erste & Steiermärkische banka d.d. w styczniu 2005 r. Erste Bank posiada 51,4 % udziałów.
- (4) Obejmuje 83,3 % udziałów zakupionych od Republiki Serbii oraz 12,3 % nabytych następnie w drodze oferty publicznej. W ciągu 2006 roku Erste Bank nabył dalsze 4,4 % udziałów od pozostałych udziałowców mniejszościowych. Na dzień 3 maja 2006 Erste Bank posiadał 99,99 % kapitału podstawowego Erste Bank a.d. Novi Sad.

### **Działalność Międzynarodowa**

Segment Działalności Międzynarodowej obejmuje działalność na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw poprzez 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.

## 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 je třeba číst jako úvod do Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by měl investor založit na posouzení Prospektu jako celku, včetně listin, které jsou do něj začleněny formou odkazů.*

*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 definované v níže uvedených Podmínkách cenných papírů mají v tomto shrnutí stejný význam, pokud není stanoveno jinak.*

## 1. CENNÉ PAPIŘY

### 1.1 Druh cenných papírů

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

### 1.2 Jmenovitá hodnota cenných papírů

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

### 1.3 Splatnost

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

#### **1.4** Forma cenných papírů

Cenné papíry budou vydávány ve formě na majitele. Cenné papíry nebudou vydány v listinné podobě. Cenné papíry budou představovány „Trvalou hromadnou listinou“.

#### **1.5** Emisní kurs

Cenné papíry mohou být vydávány za nominální hodnotu nebo s diskontem nebo s příplatkem. Emisní kurs musí být vyšší než je tržní hodnota každého Cenného papíru ke dni příslušných Konečných podmínek. Emisní kurs bude zahrnovat provize splatné Emitentovi a/nebo distributorovi nebo distributorům.

#### **1.6** Úrok

Cenné papíry neponesou úrok.

#### **1.7** Cenné papíry vázané na index

Cenné papíry vázané na index se mohou vztahovat k jednomu nebo více indexům zahrnujícím jednu nebo více složek a budou vykoupeny za výkupní částku vázanou na index, která se vypočítá pomocí odkazu na takový index nebo indexy, jak bude uvedeno v Konečných podmínkách.

#### **1.8** Cenné papíry vázané na účasti

Cenné papíry vázané na účasti budou vykoupeny za výkupní částku vázanou na účast, která se vypočítá pomocí odkazu na jednotlivý účastnický cenný papír nebo koš účastnických cenných papírů nebo vzorec založený na takových účastnických cenných papírech (jak bude uvedeno v Konečných podmínkách).

#### **1.9** Cenné papíry vázané na fondy

Výkupní částky za cenné papíry vázané na fondy se vypočítají pomocí odkazu na takový fond (nebo jejich koš nebo portfolio), kótovaný nebo nekótovaný, jak bude uvedeno v Konečných podmínkách.

#### **1.10** Cenné papíry vázané na komodity

Cenné papíry vázané na komodity se mohou vztahovat k jedné nebo více komoditám a/nebo budou vykoupeny za výkupní částku vázanou na komodity, která se vypočítá pomocí odkazu na takovou komoditu nebo komodity, jak bude podrobněji stanoveno v Konečných podmínkách.

#### **1.11** Cenné papíry vázané na úrok

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na úrok se vypočítají pomocí odkazu na takovou úrokovou sazbu (nebo jejich koš nebo portfolio), jak bude uvedeno v Konečných podmínkách.

### **1.12 Cenné papíry vázané na portfolio**

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

### **1.13 Cenné papíry vázané na futures**

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na futures se vypočítají pomocí odkazu na takovou smlouvu o futures (nebo jejich koš nebo portfolio), jak bude uvedeno v Konečných podmínkách.

### **1.14 Cenné papíry vázané na měnu**

Výkupní částky za Cenné papíry vázané na měnu se vypočítají pomocí odkazu na takovou měnu (nebo koš nebo portfolio měn), jak bude uvedeno v Konečných podmínkách.

### **1.15 Výkup**

Emitent nemůže Cenné papíry vykoupit před jejich stanovenou splatností s tou výjimkou, že Cenné papíry lze dle volby Emitenta vykoupit před stanovenou splatností, pokud nastanou výjimečné události popsané v Podmínkách Cenných papírů a Konečných podmínkách, přičemž výkup se uskuteční za cenu nebo ceny a za podmínek tam uvedených. Majitelé cenných papírů nemají nárok na výkup Cenných papírů před jejich splatností.

### **1.16 Povaha cenných papírů**

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

### **1.17 Zákaz majetkových dispozic**

Není stanoven zákaz majetkových dispozic.

### **1.18 Případy porušení**

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



## 1.19 Obchodovatelnost

Byla podána přihláška za účelem přijetí Programu na „*Geregelter Freiverkehr*“ (druhý regulovaný trh) vídeňské burzy. Bude podána přihláška pro další Trhy, zejména Trh, regulovaný trh (*Geregelter Freiverkehr*) štutgartské burzy (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) a/nebo paralelní trh (*rynek równoległy*) varšavské burzy, aby byly Cenné papíry případně přijaty k obchodování, jak bude upřesněno v Konečných podmínkách. Cenné papíry mohou být kótovány na jiných burzách nebo nemusí být kótovány vůbec, jak bude stanoveno v Konečných podmínkách.

## 1.20 Rozhodné právo

Cenné papíry se budou řídit rakouským právem.

## 1.21 Prodejní omezení

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

## 1.22 Soudní příslušnost

V rozsahu povoleném donucujícími předpisy budou mít soudy příslušné pro Vídeň – vnitřní město výlučnou pravomoc pro spory v souvislosti s Cennými papíry, avšak Emitent bude oprávněn zahájit spor před jakýmkoli jiným příslušným soudem.

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

### 2.1 Rizikové faktory týkající se Cenných papírů

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

#### *Obecná rizika strukturovaných Cenných papírů*

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

(odpovídající, nebo v určitých případech dokonce přesahující kolísavost příslušného Podkladu). Určitá zvláštní rizika mohou být spojena s různými druhy Cenných papírů.

#### *Rizika týkající se Podkladu*

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

#### *Konflikt zájmů*

Emitent a jeho pobočky mohou obchodovat a obecně se zabývat jakýmkoli komerčním nebo investičním bankovníctvím nebo jinou činností ohledně Podkladů stejným způsobem, jako kdyby veškeré Cenné papíry vydané na základě Programu neexistovaly, bez ohledu na to, zda by takováto činnost mohla mít nepříznivý vliv na Podklad.

#### *Clearingové systémy*

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

#### *Riziko likvidity*

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

#### *Riziko tržní ceny*

Majitelé Cenných papírů jsou vystaveni riziku tržní ceny při každém prodeji Cenných papírů před jejich konečnou splatností.

#### *Riziko předčasného splacení*

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

#### *Měnové riziko*

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

## 2.2 Rizika týkající se Emitenta

Emitent může podléhat zejména následujícím rizikům, která by před přijetím investičního rozhodnutí měla být pečlivě zvážena spolu s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že níže popsaná rizika nepředstavují veškerá rizika, kterým Emitent čelí. Emitent popisuje pouze ta rizika týkající se jeho podnikání, činnosti, finančních předpokladů nebo vyhlídek, která považuje za podstatná a kterých si je v současnosti vědom. Mohou existovat další rizika, která Emitent v současnosti nepovažuje za podstatná nebo kterých si není vědom, a každé z těchto rizik může mít vliv na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.

- Tržní rizika mohou snížit hodnotu majetku Emitenta a mít nepříznivý dopad na jeho finanční postavení a výsledky jeho činnosti.
- Emitent je ve značné míře vystaven rizikům protistran a jejich kreditnímu riziku. Vývoj Emitentovy provozní činnosti, úrovně 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.
- Kolísání kurzů měn, v nichž Skupina tvoří výnosy a v nichž má náklady, mohou nepříznivě ovlivnit její výnosy a peněžní toky.
- Změny zákonů a předpisů nebo nové zákony a předpisy v zemích, ve kterých Skupina vykonává svou činnost, mohou mít podstatný vliv na výsledky její činnosti.
- 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 riziku poruchy nebo selhání systémů informačních technologií.

## 3. PODNIKÁNÍ ERSTE BANK

### 3.1 Organizační struktura

DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft byla založena roku 1819 v Rakousku a své jméno změnila na Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG dne 4. října 1997 po fúzi s GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. 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 ze šestičlenného 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 zástavní listy a komunální dluhopisy (veřejné zástavní listy).

### 3.2 Akciový kapitál

Dne 1. června 2006 činil základní kapitál Erste Bank 616 065 120 EUR (byl rozdělen do 308 032 560 kmenových akcií na jméno).

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

Většinovými akcionáři Erste Bank jsou DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,5%) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5%). Zbytek akcií ve vlastnictví veřejnosti činil dne 30. dubna 2006 64,5% (z nichž 7,0% vlastnily spořitelny a 1,5% zaměstnanci Erste Bank).

### 3.3 Finanční informace

Níže uvedené informace jsou vyňaty z auditovaných konsolidovaných finančních výkazů Erste Bank za roky končící 31. prosince 2005 a 2004:

	2005	2004 (nový výkaz)
	<i>(v miliardách EUR)</i>	
Aktiva celkem .....	152,7	139,8
Čistý výnos z úroků.....	2,8	2,7
Roční zisk před zdaněním .....	1,2	1,0
Roční zisk po zdanění .....	0,9	0,7
Čistý zisk po odečtení menšinových podílů.....	0,7	0,5

### 3.4 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, mezinárodní podnikání a korporátní centrum. Region Rakousko je dále rozdělen do čtyř obchodních divizí: Spořitelny, Prodej a Úvěry (dříve prodej a nemovitosti), Velcí korporátní zákazníci a Obchodování a Investiční bankovníctví.

## Rakousko

### *Spořitelny*

Divize Spořitelny v současnosti zahrnuje všech 45 rakouských spořitelem, které jsou konsolidované následkem jejich členství v *Haftungsverbund*, ať již Erste Bank drží menšinový podíl nebo žádný podíl.

### *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 obratem nad 70 mil. EUR, s dodatečným zaměřením na projektové financování projektů rozvoje turistiky, turistických zařízení a komerčních nemovitostí.

### *Obchodování a Investiční bankovníctví*

Divize Obchodování a Investiční bankovníctví zahrnuje činnosti správy majetku/závazků.

## Střední Evropa

Erste Bank se nejprve rozšířila z domácího trhu do sousedních zemí střední Evropy. Od té doby Erste Bank rozšiřuje trh do přilehlých evropských regionů (včetně druhé vlny zemí usilujících o členství v EU ve východní a jihovýchodní Evropě a dalších možných kandidátů členství v EU). Po začlenění deseti akvizicí ve střední a jihovýchodní Evropě trh Erste Bank v současné době pokrývá oblast s téměř 70 miliony obyvatel. Dlouhodobým strategickým cílem Erste Bank je dosáhnout alespoň 20% tržního podílu v každé zemi rozšířeného trhu Erste Bank, a to pomocí jak cílených akvizicí, tak vnitřního růstu.

### **Přímé účasti Erste Bank ve střední a východní Evropě <sup>(1)</sup>**

<u>Země</u>	<u>Pobočka Erste Bank</u>	<u>Vlastnický podíl</u>
Česká republika.....	Česká spořitelna a.s.	98,0%
Slovenská republika .....	Slovenská spořiteľňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100,0%

## Přímé účasti Erste Bank ve střední a východní Evropě <sup>(1)</sup>

<u>Země</u>	<u>Pobočka Erste Bank</u>	<u>Vlastnický podíl</u>
Maďarsko .....	Erste Bank Hungary Rt.	99,9%
Chorvatsko .....	Erste & Steiermärkische banka, d.d. <sup>(3)</sup>	51,4%
Srbsko.....	Erste Bank a.d. Novi Sad <sup>(4)</sup>	95,6%

Zdroj: Výroční zpráva 2005, ke dni 31. prosince 2005

Poznámky:

- (1) Dne 21. prosince 2005 přijala rumunská privatizační agentura AVAS nabídku Erste Bank na 61,9% akcií BCR. Očekává se vypořádání transakce do 21. září 2006.
- (2) Zvýšení podílu na 100% v lednu 2005.
- (3) Erste Bank má 51,4% po úpravě vlastnické struktury Erste & Steiermärkische banka, d.d. v lednu 2005.
- (4) Zahrnuje 83,3% koupených od Srbské republiky a 12,3% koupených ve veřejné nabídce převzetí. Během 2006 nabyla Erste Bank další podíl 4,4% od zbývajících menšinových akcionářů. Ke dni 3. května 2006 vlastnila Erste Bank 99,99% akciového kapitálu Erste Bank a.d. Novi Sad.

### Mezinárodní obchod

Jednotka Mezinárodního obchodu zahrnuje bankovníctví pro malé a středně velké podniky 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 marketingových služeb, organizačních služeb a služeb informačních technologií včetně e-business.

## SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

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

**Nasledujúci preklad originálneho súhrnu je samostatný dokument, ktorý je pripojený k Prospektu. Netvorí súčasť Prospektu a nebol odsúhlasený FMA (rakúsky orgán pre dohľad nad kapitálovými trhmi). FMA taktiež neposúdila jeho súlad s originálnym súhrnom.**

### SÚHRN PROGRAMU

*Nasledovný súhrn je potrebné chápať ako úvod k Prospektu a každé rozhodnutie investovať do cenných papierov by mal investor zakladať na zväžení tohto Prospektu ako celku, vrátane dokumentov na ktoré odkazuje.*

*Na základe implementácie príslušných ustanovení Smernice k prospektom v každom členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru („EHP“) zodpovedné osoby v ktoromkoľvek Členskom štáte nebudú niesť žiadnu občianskoprávnú zodpovednosť založenú výhradne na základe tohto súhrnu, vrátane akéhokoľvek prekladu tohto súhrnného prehľadu, pokiaľ nie je zavádzajúci, nepresný, alebo neúplný v prípade interpretácie spolu s ostatnými časťami príslušného Prospektu. Pokiaľ bude v súvislosti s informáciami zahrnutými v tomto Prospekte podaná žaloba na súde štátu v Európskom Hospodárskom Priestore, môže byť žalobca povinný podľa národného právneho poriadku členského štátu, v ktorom je žaloba podaná, niesť náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.*

*Výrazy definované v nižšie uvedených Všeobecných podmienkach Cenných papierov budú mať v tomto súhrne rovnaký význam, pokiaľ nebude uvedené inak.*

## 1. CENNÉ PAPIERE

### 1.1 Druh cenných papierov

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

### 1.2 Nominálna hodnota cenných papierov

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

### **1.3 Splatnosť**

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

### **1.4 Forma cenných papierov**

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

### **1.5 Emisný kurz**

Cenné papiere môžu byť vydané za emisný kurz v nominálnej hodnote alebo s diskontom alebo s príplatkom. Emisný kurz môže byť vyšší ako je trhovú hodnotu každého Cenného papiera ku dňu príslušných Konečných podmienok. Emisný kurz môže zahŕňať provízie splatné Emitentovi a/alebo distribútorovi alebo distribútorom.

### **1.6 Úrok**

Cenné papiere nebudú úročené.

### **1.7 Cenné papiere viazané na index**

Cenné papiere viazané na index sa môžu vzťahovať na jeden alebo viac indexov zložených z jedného alebo viacerých komponentov a budú vykúpené za výkupnú čiastku viazanú na index, ktorá sa vypočíta pomocou odkazu na taký index alebo indexy, ako je presnejšie stanovené v Konečných podmienkach.

### **1.8 Cenné papiere viazané na účasti**

Cenné papiere viazané na účasti budú vykúpené za výkupnú čiastku viazanú na účasti, ktorá sa vypočíta pomocou odkazu na jednotlivý účastnícky cenný papier alebo kôš účastníckych cenných papierov alebo vzorec založený na takýchto účastníckych cenných papieroch (tak ako je uvedené v Konečných podmienkach).

### **1.9 Cenné papiere viazané na fondy**

Výkupné čiastky za Cenné papiere viazané na fondy sa vypočítajú pomocou odkazu na taký fond (alebo ich kôš alebo portfólio), kótovaný alebo nekótovaný, ako je uvedené v Konečných podmienkach.

### **1.10 Cenné papiere viazané na komodity**

Cenné papiere viazané na komodity sa môžu vzťahovať k jednej alebo viacerým komoditám a/alebo budú vykúpené za výkupnú čiastku viazanú na komoditu, ktorá sa vypočíta pomocou odkazu na takúto komoditu alebo komodity, eventuálne, podľa presnejšej špecifikácie stanovenej v Konečných podmienkach.



### **1.11** Cenné papiere viazané na úrok

Výkupné čiastky za Cenné papiere viazané na úrok sa vypočítajú pomocou odkazu na takú úrokovú sadzbu (alebo ich kôš alebo portfólio), ako je uvedené v Konečných podmienkach.

### **1.12** Cenné papiere viazané na portfólio

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

### **1.13** Cenné papiere viazané na futuritá

Výkupné čiastky za Cenné papiere viazané na futuritá sa vypočítajú pomocou odkazu na taký futuritný kontrakt (alebo ich kôš alebo portfólio), ako je uvedené v Konečných podmienkach.

### **1.14** Cenné papiere viazané na menu

Výkupné čiastky za Cenné papiere viazané na menu sa vypočítajú pomocou odkazu na takú menu (alebo ich kôš alebo portfólio), ako je uvedené v Konečných podmienkach.

### **1.15** Výkup

Cenné papiere nemôžu byť vykúpené Emitentom pred ich stanoveným dátumom splatnosti, s tou výnimkou, že Cenné papiere možno na základe voľby Emitenta vykúpiť pred stanovenou splatnosťou, pokiaľ nastanú výnimočné udalosti popísané v Podmienkach Cenných papierov a Konečných podmienkach, pričom výkup sa uskutoční za cenu alebo ceny a za podmienok tam uvedených. Majitelia Cenných papierov nemajú nárok na vykúpenie Cenných papierov pred ich stanovenou splatnosťou.

### **1.16** Povaha Cenných papierov

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

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

Nie je stanovený zákaz majetkových dispozícií.

### 1.18 Prípady porušenia

Všeobecné podmienky cenných papierov nestanovujú špecifické prípady porušenia, avšak za určitých výnimočných okolností je povolený predčasný výkup Cenných papierov.

### 1.19 Obchodovateľnosť

Bola podaná prihláška za účelom prijatia Programu na "Geregelter Freiverkehr" (Druhý regulovaný trh) viedenskej burzy. Bude podaná prihláška na Trhy, predovšetkým na Trh, regulovaný trh (*Geregelter Freiverkehr*) štutgartskej burzy (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) a/alebo paralelný trh (*rynek równoległy*) varšavskej burzy, aby boli Cenné papiere prípadne prijaté na obchodovanie, podľa špecifikácie v Konečných podmienkach. Cenné papiere môžu byť kótované aj na iných burzách alebo nemusia byť kótované vôbec, podľa toho ako je uvedené v Konečných podmienkach.

### 1.20 Rozhodné právo

Cenné papiere sa budú riadiť rakúskym právom.

### 1.21 Predajné obmedzenia

Špecifické obmedzenia budú stanovené ohľadom ponuky a predaja Cenných papierov a distribúcie ponukových materiálov v Európskom hospodárskom priestore, rovnako ako také iné obmedzenia, ktoré budú vyžadované podľa práva použiteľného v súvislosti s ponukou a predajom určitej Tranže Cenných papierov (viď "Selling Restrictions"). Cenné papiere sa neponúkajú na predaj v USA alebo rezidentom USA.

### 1.22 Súdna príslušnosť

V rozsahu povolenom donucujúcimi predpismi budú mať sudy príslušné pre Viedeň, vnútorné centrum, výlučnú právomoc pre spory súvisiace s Cennými papiermi, pod podmienkou, že Emitent je oprávnený predložiť spor akémukoľvek inému príslušnému súdu.

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

### 2.1 Rizikové faktory týkajúce sa Cenných papierov

Potenciálni investori by mali vziať na vedomie, že nižšie popísané riziká nepredstavujú všetky riziká týkajúce sa Cenných papierov. Emitent popisuje iba tie riziká týkajúce sa Cenných papierov, 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 Cenných papierov, alebo môže spôsobiť, že čiastky istín obdržaných za tieto Cenné papiere budú nižšie ako očakávané čiastky:

*Všeobecné riziká týkajúce sa štruktúrovaných Cenných papierov*

Vo všeobecnosti, investície do Cenných papierov, pri ktorých je prémia a/alebo výkupná čiastka určená odkazom na jeden alebo viac Podkladov (najmä účastnícke cenné papiere, fondy, komodity, meny, úrokové sadzby, riadené portfóliá alebo indexy, futuritá alebo ich vzorce alebo koše), a to buď priamo alebo nepriamo, môžu v sebe skrývať závažné riziká, ktoré sa u podobných investícií do konvenčného dlhového cenného papiera nevyskytujú. Medzi takéto riziká patrí aj riziko, že držiteľ takýchto Cenných papierov môže stratiť celú alebo podstatnú časť svojej investície. Navyiac, investori by si mali byť vedomí skutočnosti, že trhovú cenu takýchto cenných papierov môže byť veľmi nestála (v závislosti na, a v určitých prípadoch prevyšujúca, nestálosť príslušného Podkladu). Určité špeciálne riziká môžu byť spojené s inými druhmi Cenných papierov.

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

Riziko, že Cenné papiere nebudú vyplatené, závisí na špecifických rizikách spojených s Podkladom(mi). Podklady môžu mať veľmi nestálu výkonnosť a/alebo môžu mať vyššie úverové riziko ako Emitent. Teda, za určitých okolností, výkupná čiastka a/alebo vyrovnávacía čiastka môže byť podstatne nižšia ako emisný kurz. V najhoršom prípade existuje aj možnosť celkovej straty investovaného kapitálu. Určité špeciálne riziká sa môžu týkať rôznych druhov Podkladu(ov).

#### *Konflikt záujmov*

Emitent a jeho pobočky môžu obchodovať a všeobecne sa zaoberať akýmkoľvek komerčným alebo investičným bankovníctvom alebo inou činnosťou týkajúcou sa Podkladu (Podkladov) rovnakým spôsobom, ako keby akékoľvek a všetky Cenné papiere vydané podľa Programu neexistovali, bez ohľadu na to, či by takýto čin mohol mať nepriaznivý vplyv na Podklad.

#### *Clearingové systémy*

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

#### *Riziko likvidity*

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

#### *Riziko trhovej ceny*

Majitelia Cenných papierov môžu byť vystavení riziku trhovej ceny pri každom predaji Cenných papierov pred ich konečnou splatnosťou.

#### *Riziko predčasného splatenia*

V prípade, ak akékoľvek Cenné papiere sú vykúpené pred ich splatnosťou podľa príslušných Všeobecných Podmienok, držiteľ týchto Cenných papierov môže byť

vystavený rizikám, vrátane rizika, že jeho investícia bude mať nižší výnos ako očakávaný výnos.

### *Menové riziko*

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

## **2.2 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 vyhliadok, 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 zložitá 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.

- Kolísanie kurzu mien, v ktorých Skupina vytvára výnosy a v ktorých 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.

### 3. PODNIKANIE ERSTE BANK

#### 3.1 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 šesťčlenného 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* a *Kommunalschuldverschreibungen* (*Öffentliche Pfandbriefe*).

#### 3.2 Akciový kapitál

Dňa 1. júna 2006 disponovala Erste Bank zapísaným základným imaním vo výške 616 065 120 EUR (rozdelený do 308 032 560 kmeňových akcií na meno).

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

Väčšinovými akcionármi Erste Bank sú DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,5%) a Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5%). Zostatok akcií vo vlastníctve verejnosti bol dňa 30. Apríla 2006 64,5% (z nich 7,0% vlastnili Sporiteľne a 1,5% zamestnanci Erste Bank).

#### 3.3 Finančné informácie

Nižšie uvedené informácie sú vybrané z auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Erste Bank za roky končiacie 31. decembrom 2005 a 2004:

	2005	2004 (nový výkaz)
	(v miliardách EUR)	
Aktíva celkom .....	152.7	139.8
Čistý výnos z úrokov.....	2.8	2.7
Ročný zisk pred zdanením .....	1.2	1.0

Ročný zisk po zdanení.....	0.9	0.7
Čistý zisk po odpočítaní menšinových podielov.....	0.7	0.5

### 3.4 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, Predaj a Úvery (predtým Predaj a Nehnutelnosti), Veľkí korporátni zákazníci a Obchodovanie a Investičné bankovníctvo.

#### **Rakúsko**

##### *Sporiteľne*

Divízia Sporiteľne v súčasnosti zahŕňa všetkých 45 rakúskych sporiteľní, ktoré sú konsolidované následkom ich členstva v *Haftungsverbund*, či už Erste Bank drží menšinový podiel alebo žiadny podiel.

##### *Predaj a Úvery*

Divízia Predaj a Úvery zahŕňa všetky činnosti Skupiny v nasledujúcich 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, privátne bankovníctvo a správu portfólií.

##### *Veľkí korporátni zákazníci*

Táto divízia slúži spoločnostiam v Rakúsku a v zahraničí s obratom nad 70 mil. EUR, s dodatočným zameraním na projektové financovanie projektov rozvoja turistiky, turistických zariadení a komerčných nehnuteľností.

##### *Obchodovanie a Investičné bankovníctvo*

Divízia Obchodovania a Investičné bankovníctvo zahŕňa činnosti správy majetku/záväzkov.

#### **Stredná Európa**

Erste Bank sa najskôr rozšírila z domáceho trhu do susedných krajín strednej Európy. Od tej doby Erste Bank rozširuje trh do priľahlých európskych regiónov (vrátane druhej vlny krajín usilujúcich sa o členstvo v EU vo východnej a juhovýchodnej Európe a ďalších možných kandidátov na členstvo v EU). Po začlenení desiatich akvizícií v strednej a juhovýchodnej Európe, trh Erste Bank v súčasnej dobe pokrýva oblasť s takmer 70 miliónmi obyvateľov. Dlhodobým strategickým cieľom Erste

Bank je dosiahnuť aspoň 20% trhového podielu v každej krajine rozšíreného trhu Erste Bank, a to pomocou tak cielených akvizícií, ako aj vnútorného rastu.

### **Priame účasti Erste Bank v strednej a východnej Európe <sup>(1)</sup>**

<b><u>Krajiny</u></b>	<b><u>Pobočka Erste Bank</u></b>	<b><u>Vlastnícky podiel</u></b>
Česká republika.....	Česká spořitelna a.s.	98.0%
Slovenská republika .....	Slovenská spořitelňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100.0%
Česká republika.....	Česká spořitelna a.s.	98.0%
Slovenská republika .....	Slovenská spořitelňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100.0%
Maďarsko .....	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
Chorvátsko .....	Erste & Steiermärkische banka, d.d. <sup>(3)</sup>	51.4%
Srbsko.....	Erste Bank a.d. Novi Sad <sup>(4)</sup>	95.6%

Zdroj: Výročná správa 2005, ku dňu 31. decembra 2005

Poznámky:

- (1) Dňa 21. decembra 2005 prijala rumunská privatizačná agentúra AVAS ponuku Erste Bank na 61,9% akcií BCR. Ukončenie transakcie sa očakáva do 21. septembra 2006.
- (2) Zvýšenie podielu na 100% v januári 2005.
- (3) Erste Bank má 51,4% po úprave vlastníckej štruktúry Erste & Steiermärkische banka, d.d. v januári 2005.
- (4) Zahŕňa 83,3% kúpených od Srbskej republiky a 12,3% následne kúpených vo verejnej ponuke. Počas roka 2006 nadobudla Erste Bank ďalší podiel 4,4% od zostávajúcich menšinových akcionárov. Odo dňa 3. mája 2006 Erste Bank vlastní 99,99% akciového kapitálu Erste Bank a.d. Novi Sad.

### **Medzinárodný obchod**

Jednotka Medzinárodného obchodu zahŕňa bankovníctvo pre malé a stredne veľké podniky 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 marketingových, organizačných služieb a služieb informačných technológií vrátane e-business.



## HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

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

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

### A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

*Az alábbi összefoglaló kizárólag a Tájékoztatóhoz szánt bevezető, a Kötvények megvásárlására vonatkozó minden döntést a Tájékoztató teljes tartalmának – beleértve az abban hivatkozott dokumentumokat – ismeretében kell meghozni.*

*Azt követően, hogy a Tájékoztató-irányelv vonatkozó rendelkezései az Európai Gazdasági Térség („EGT”) valamennyi tagállamában bevezetésre kerülnek, a felelős személyek polgári jogi felelősséggel ezen összefoglaló – és annak esetleges fordításai – alapján csak abban az esetben bírnak, ha az félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató kérdéses részével. Amennyiben az EGT bármely tagállamában a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban keresetet nyújtanak be, a felperes az adott tagállam jogszabályai értelmében kötelezhető lehet a Tájékoztató – a jogi eljárás megkezdése előtt történő – fordításával kapcsolatos költségek viselésére.*

*Eltérő értelmű rendelkezés hiányában az itt szereplő kifejezések a Kötvények Feltételeiben (Terms and Conditions of the Notes) meghatározott jelentéssel bírnak.*

## 1. A KÖTVÉNYEK

### 1.1 A Kötvények típusai

A jelen Program keretében kibocsátott Kötvények különböző Viszonyítási Alapokhoz – így például indexekhez, részvényekhez, alapokhoz, valutákhoz, árukhoz, kezelt portfóliókhoz, határidős ügyletekhez vagy kamatlábakhoz vagy azok valamilyen kombinációjához – kötött Opciós Kötvényeket (Warrants), Turbó-kötvényeket (Turbo-Certificates), Diszkontált Kötvényeket (Discount-Certificates), Bónusz Kötvényeket (Bonus Certificates) illetve egyéb Tanúsítványokat (Certificates) foglalnak magukba.

### 1.2 A Kötvények névértéke

A Kötvényeknek vagy nem rendelkeznek névértékkel („Stücknotiz”), vagy a Kibocsátó által a Végleges Feltételekben (Final Terms) meghatározott névértékkel bírnak.

### **1.3 Futamidő**

A vonatkozó jogszabályok, rendeletek és irányelvek figyelembevételével, a Kötvényeknek nem lesz minimális és maximális futamideje.

### **1.4 A Kötvények formája**

A Kötvényeket látra szóló formában bocsátják ki. Kötvénybizonylatok nyomdai úton nem kerülnek előállításra. A Kötvényeket egy Állandó Globális Kötvény testesíti meg.

### **1.5 Kibocsátási ár**

A Kötvények kibocsátására sor kerülhet névértéken, diszkontált névértéken vagy a névérték feletti értéken. A kibocsátási ár valamennyi Kötvény esetében meghaladhatja a vonatkozó Végleges Feltételek időpontjában irányadó piaci árat. A kibocsátási ár tartalmazhat a Kibocsátónak és/vagy a forgalmazónak vagy forgalmazóknak fizetendő jutalékot is.

### **1.6 Kamat**

A Kötvények nem kamatozók.

### **1.7 Indexált Kötvények (Index-linked Notes)**

Az Indexált Kötvények vonatkozhatnak egy vagy több összetevőből álló indexre vagy indexekre, és visszaváltásukra olyan indexhez kötött visszaváltási értéken kerül sor, melyet az adott indexre vagy indexekre történő hivatkozással, a Végleges Feltételekben meghatározott módon kell kiszámítani.

### **1.8 Tőkéhez kötött Kötvények (Equity-linked Notes)**

A tőkéhez kötött Kötvények visszaváltására tőkéhez kötött visszaváltási értéken kerül sor, mely összeget a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint egyetlen részvényre, vagy egy részvénykosárra, vagy az ilyen részvényen illetve részvénykosáron alapuló képletre történő hivatkozással kell kiszámítani (a Végleges Feltételekben meghatározott módon).

### **1.9 Alaphoz kötött Kötvények (Fund-linked Notes)**

Az alaphoz kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási kifizetéseket a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint az adott – tőzsdén jegyzett vagy tőzsdén kívüli – alapra (vagy azok kosarára illetve portfóliójára) történő hivatkozással kell kiszámítani.

### **1.10 Áruhoz kötött Kötvények (Commodity-linked Notes)**

Az áruhoz kötött Kötvények egy vagy több árura vonatkoznak, és/vagy azok visszaváltására az áru(k)hoz kötött visszaváltási értéken kerül sor, mely értéket az

adott árura vagy árukra történő hivatkozással, a Végleges Feltételekben meghatározott módon kell kiszámítani.

#### **1.11 Kamathoz kötött Kötvények (Interest-linked Notes)**

A kamathoz kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási kifizetéseket a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint, az adott kamatlábra (vagy azok kosarára illetve portfóliójára) történő hivatkozással kell kiszámítani.

#### **1.12 Portfólióhoz kötött Kötvények (Portfolio-linked Notes)**

A kezelt portfólióhoz kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási kifizetéseket a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint az ilyen portfólióra történő hivatkozással kell kiszámítani. A portfólió-kezelést végezheti a Kibocsátó (vagy annak kapcsolt vállalkozása) vagy más személy, és az bizonyos – a Végleges Feltételekben részletezett – korlátozások és/vagy szabályok hatálya alá tartozhat. A portfólió kezelője a Végleges Feltételekben meghatározott kezelési díjat számíthat fel.

#### **1.13 Határidős ügyletekhez kötött Kötvények (Futures-linked Notes)**

A határidős ügyletekhez kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási kifizetéseket a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint az adott határidős szerződésre (vagy azok kosarára illetve portfóliójára) történő hivatkozással kell kiszámítani.

#### **1.14 Devizához kötött Kötvények (Currency-linked Notes)**

A devizához kötött Kötvényekkel kapcsolatos visszaváltási kifizetéseket a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint az adott devizára (vagy azok kosarára illetve portfóliójára) történő hivatkozással kell kiszámítani.

#### **1.15 Visszaváltás**

A Kibocsátó a Kötvényeket a meghatározott lejáratidő előtt nem válthatja vissza, kivéve, ha a Feltételekben illetve a Végleges Feltételekben meghatározott különleges események következnek be és a Kibocsátó a Kötvényeket saját döntése szerint a meghatározott lejáratidő előtt visszaválthatja a Feltételekben illetve a Végleges Feltételekben meghatározott áron vagy árakon és feltételek mellett.

#### **1.16 A Kötvények státusza**

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, biztosítatlan, alá nem rendelt kötelezettségeit testesítik meg, amelyek egymással és – a jogszabály által kedvezményezett kötelezettségek kivételével – a Kibocsátó minden más biztosítatlan és alá nem rendelt kötelezettségével egyenrangúnak minősülnek.

#### **1.17 Biztosítéknyújtás tilalma (negative pledge)**

A biztosítéknyújtás tilalmára vonatkozó kötelezettség nem áll fenn.

### **1.18 Szabályszegés**

A Kötvények Feltételei szabályszegési eseményeket kifejezetten nem határoznak meg, de a Kötvényeknek a futamidő lejárta előtti visszaváltására kivételes körülmények között lehetőség lehet.

### **1.19 Tőzsdei jegyzés**

A Programnak a Bécsi Értéktőzsde Másodlagos Szabályozott Piacára (Geregeiter Freiverkehr) történő bevezetése érdekében a megfelelő kérelem benyújtásra került. A Kötvények tekintetében a kereskedés engedélyezése érdekében hasonló kérelem kerül majd benyújtásra a Piacokkal kapcsolatban is, különösen a Piac, a Stuttgarteri Értéktőzsde (Stuttgart Börse) szabályozott piaca (Geregeiter Freiverkehr, EUWAX) és/vagy a Varsói Értéktőzsde párhuzamos piaca (rynek rownolegly) vonatkozásában, a Végleges Feltételekben foglaltak szerint. A Kötvények jegyzésére egyéb tőzsdéken is sor kerülhet, illetve előfordulhat, hogy tőzsdei jegyzésre egyáltalán nem kerül sor, a Végleges Feltételekben foglaltak szerint.

### **1.20 Irányadó jog**

A Kötvényekre az osztrák jog az irányadó.

### **1.21 Értékesítési korlátozások**

Az EGK-ban a Kötvények kibocsátására és értékesítésére, illetve a kibocsátással kapcsolatos anyagok terjesztésére sajátos korlátozások vonatkoznak, továbbá az egyes jogrendszerek az egyes Kötvény-sorozatok kibocsátására és értékesítésére további korlátozásokról rendelkezhetnek (lásd „Értékesítési Korlátozások”). Az Egyesült Államokban illetve egyesült államokbeli személyek számára a Kötvények értékesítésére nem kerül sor.

### **1.22 Joghatóság**

Amennyiben az alkalmazandó jogszabályok lehetővé teszik, a Kötvényekkel kapcsolatos jogviták tekintetében bécsi belvárosi bíróságok rendelkeznek kizárólagos joghatósággal, azzal, hogy a Kibocsátó bármely más illetékes bíróság előtt is jogosult eljárást kezdeményezni.

## **2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

### **2.1 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, és amelyekről jelenleg tudomása van. Lehetnek olyan további kockázatok, melyeket a Kibocsátó jelenleg nem tart lényegesnek, vagy amelyekről jelenleg nincs tudomása, és bármely ilyen kockázat hatással lehet a Kötvények piaci árára, illetve azzal a következménnyel járhat, hogy a Kötvények után a vártnál kevesebb tőkeösszeg jár:

### *A strukturált Kötvények általános kockázatai*

Általánosságban elmondható, hogy az olyan Kötvényekbe történő befektetés, melyek esetében a Kötvény hozama és/vagy visszaváltási összege egy vagy több Viszonyítási Alapra (így például részvényekre, alapokra, árukra, kamatlábakra, kezelt portfóliókra, indexekre, határidős ügyletekre vagy képletre vagy ezek kombinációjára) hivatkozással kerül – közvetlenül vagy fordítottn – meghatározásra, olyan kockázatot hordozhat, amely a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlásával nem jár együtt. Ezen kockázatok része az a kockázat, hogy a Kötvények tulajdonosa befektetését jelentős részben vagy egészben elveszítheti. Emellett a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Kötvények piaci ára igen jelentős mértékben ingadozhat (a Viszonyítási Alap ingadozásától függően, bizonyos esetekben pedig azt is meghaladó mértékben). Bizonyos fajta kockázatok egy adott típusú Kötvénnyel függenek össze.

### *A Viszonyítási Alap(okk)al összefüggő kockázatok*

A Kötvények visszafizetése megszűnésnek kockázata a Viszonyítási Alapok kapcsolatos kockázatoktól függ. A Viszonyítási Alapok magasabb fokú kiegyensúlyozatlansággal és/vagy hitelkockázattal bírhatnak, mint a Kibocsátó. Ennek megfelelően a visszaváltási összeg és/vagy az elszámolási összeg jelentősen elmaradhat kibocsátási ártól. A legrosszabb esetben a teljes befektetés elvesztése is lehetséges. Bizonyos fajta kockázatok különböző típusú Viszonyítási Alap(okk)al függenek össze.

### *Összeférhetetlenség*

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai a Viszonyítási Alapokkal kapcsolatos kereskedelmi illetve befektetési tevékenységüket, valamint egyéb üzleti tevékenységüket nem feltétlenül annak figyelembe vételével végzik, hogy a Kötvények a Program keretében kibocsátásra kerültek, és nem feltétlenül lesznek tekintettel arra, hogy a tevékenység a Viszonyítási Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat.

### *Klíringrendszerek*

Mivel a Kötvényeket megtestesítő Állandó Globális Kötvények a Végleges Feltételekben meghatározott klíringrendszer birtokában vagy annak megbízásából más szervezet birtokában vannak, előfordulhat, hogy a befektetőknek ezek eljárásait kell felhasználniuk a Kibocsátóval kapcsolatos utalások, kifizetések illetve kommunikáció során.

### *Likviditási kockázat*

Nincs biztosíték arra, hogy a Kötvényekre vonatkozóan kialakul egy likvid másodlagos piac, illetve 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 árral összefüggő kockázat*

A Kötvénytulajdonosok piaci árral kapcsolatos kockázatnak lehetnek kitéve a Kötvények bármilyen, a végső lejáratot megelőző értékesítése esetén.

### *Futamidő vége előtti visszaváltás kockázata*

Amennyiben bármely Kötvényeket az arra vonatkozó Feltételek szerinti lejáratá előtt visszaváltak, az ilyen Kötvények tulajdonosa kockázatoknak lehet kitéve, beleértve azt is, hogy ebben az esetben befektetése a vártnál alacsonyabb hozamot hoz.

### *Árfolyamkockázat*

A külföldi devizában meghatározott Kötvény tulajdonosa vagy a külföldi devizában meghatározott Viszonyítási Alappal bíró Kötvény tulajdonosa ki lehet téve az ilyen Kötvények hozamát kedvezőtlenül befolyásoló árfolyamváltozások hatásainak.

## **2.2 A Kibocsátóval kapcsolatos Kockázati Faktorok**

A Kibocsátó különösen az alábbiakban felsorolt kockázatoknak lehet kitéve; melyek alapos mérlegelése szükséges a jelen Tájékoztatóban foglalt egyéb információk mellett bármiféle befektetési döntés előtt. A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal is, hogy az itt felsoroltakon kívül a Kibocsátónak egyéb kockázatokkal is számolnia kell. A Kibocsátó csupán azokat a saját üzleti tevékenységével, működésével, pénzügyi helyzetével és kilátásaival kapcsolatos kockázati tényezőket sorolta fel, melyeket lényegesnek tekint és melyek számára jelenleg ismeretesek. Létezhetnek egyéb, a Kibocsátó által nem lényegesnek tartott, vagy nem ismeret kockázati tényezők, melyek közül bármelyik hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

- Piaci kockázat ronthatja a Kibocsátó eszközeinek értékét, és hátrányosan befolyásolhatja annak pénzügyi helyzetét, valamint működési eredményét.
- A Kibocsátó jelentős üzleti partner és hitelkockázatnak van kitéve. A Kibocsátó működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja eredményét.
- A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt található országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.
- Nehézségekbe ütközhet további vállalatfelvásárlások lebonyolítása és/vagy új és megfelelő, felvásárlásra alkalmas társaságok azonosítása. Jövőbeli felvásárlásoknál előfordulhatnak rejtett kötelezettségek, melyek integrálása a Csoportba nehézségeket okozhat.
- A kamatláb-ingadozás hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó 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.
- A Csoport tevékenységének helye szerinti országok létező vagy új törvényeiben és egyéb jogszabályaiban beálló változások jelentős hatással lehetnek működésének eredményére.
- A piaci verseny a Csoport tevékenységének helye szerinti országokban igen éles, és a jövőben tovább fokozódhat.
- Az Erste Bank számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT-rendszerek hibás működését vagy összeomlását illetően.

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

#### **3.1 Szervezeti felépítés**

A DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft-ot (ERSTE Osztrák Takarékbank Részvénytársaság) 1819-ben alapították Ausztriában és 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 (Firmenbuch) a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (Handelsgericht Wien) által bejegyzett részvénytársaság (Aktiengesellschaft).

Az Erste Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a hat 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, valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Kötvények esetében a vagyonekezelők (Trustees) alkotják.

#### **3.2 Jegyzett tőke**

2006. június 1-jén az Erste Bank jegyzett tőkéje 616.065.120 Euró volt (melyet 308.032.560 törzsrészvény testesített meg).

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

Az Erste Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (30,5%) és az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5%). A részvények fennmaradó, tőzsdén forgó hányada 2006. április 30-án 64,5%-ot tettek ki (melyből a Takarékbankok 7%-ot és az Erste Bank alkalmazottai 1,5%-ot tulajdonoltak).

#### **3.3 Pénzügyi információk**

Az alábbi táblázat az Erste Bank 2004. illetve 2005. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonat:

	2005	2004 (átsorolás után)
	<i>Milliárd euró</i>	
Eszközök összesen .....	152.7	139.8
Nettó kamatbevétel .....	2.8	2.7
Tárgyévi adózás előtti eredmény .....	1.2	1.0
Tárgyévi adózott eredmény .....	0.9	0.7
Nettó nyereség kisebbségi részesedések után .....	0.7	0.5

### 3.4 Üzleti áttekintés

Annak érdekében, hogy az Erste Bank kulcsfontosságú földrajzi piacai között a különböző növekedési arányok figyelembevételre kerüljenek, a társaság üzleti tevékenysége felosztásra került Ausztria, Közép-Európa, Nemzetközi Ügyletek és Vállalati Központ területekre. Ezen belül az osztrák régió további négy szegmensre oszlik: Takarékbankok, Lakossági és Jelzálog-ügyek (korábban Lakossági és Ingatlan-ügyek), Nagyvállalati Ügyfelek és Kereskedelmi és Befektetési Banki-ügyletek.

#### **Ausztria**

##### *Takarékbankok*

A Takarékbankok szegmense jelenleg összesen 45 osztrák takarékbankot tömörít, amelyek Haftungsverbundon (betétbiztosítási alap) belüli tagságuk révén konszolidáltak, függetlenül attól, hogy az Erste Bank kisebbségi részvényesük-e, avagy egyáltalán nem rendelkezik bennük tőkével.

##### *Lakossági és Jelzálog-ügyek*

A Lakossági és Jelzálog-ügyek terület a Csoport következő három üzleti egységének minden tevékenységét tartalmazza: Lakossági-ügyek, Jelzáloghitel-ügyletek 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 találhatók magánszemélyek, a befektetési alapok, a privát banki szolgáltatások (private banking) és a portfólió-kezelési üzletág is ebbe a szegmensbe tartozik.

##### *Nagyvállalati Ügyfelek*



A Nagyvállalati Ügyfelek szegmense 70 millió eurót fölötti forgalmat bonyolító osztrák és külföldi cégeket szolgál ki, különös tekintettel a turizmusfejlesztéssel, a turisztikai létesítményekkel és a kereskedelmi ingatlanokkal kapcsolatos projekt-finanszírozására.

#### *Kereskedelmi és Befektetési Banki-ügyletek*

A kereskedelmi és befektetési banki ügyletek szegmense a Csoport eszköz/forrás menedzsmentjével kapcsolatos tevékenységeket tartalmazza.

#### **Közép-Európa**

Eredetileg az Erste Bank kibővített hazai piaca az Ausztriával szomszédos közép-európai országokat jelentette. Azóta az Erste Bank kiterjesztette hazai piacát a hozzá közeli más európai régiókra is (ide értve a második körben EU-csatlakozásért folyamodó kelet- és dél-kelet-európai országokat, valamint további potenciális EU-tagjelölt országokat is). Tíz közép- és kelet-európai hitelintézet felvásárlását és integrációját követően az Erste Bank tevékenységét olyan területre terjesztette ki, melynek lakossága eléri a 70 millió főt. Az Erste Bank hosszú távú stratégiai célja, hogy – mind célzott felvásárlások, mind szervezeti növekedés révén – kibővített hazai piacának minden egyes országán belül a piaci részesedés minimum 20%-át megszerezze.

#### **Az Erste Bank közvetlen részesedései Közép- és Kelet-Európában <sup>(1)</sup>**

<u>Ország</u>	<u>Leányvállalat neve</u>	<u>Tulajdonrész</u>
Cseh Köztársaság .....	Česká spořitelna a.s.	98.0%
Szlovák Köztársaság .....	Slovenská spořitelňa, a.s. <sup>(2)</sup>	100.0%
<b>Magyarország</b> .....	Erste Bank Hungary Rt.	99.9%
<b>Horvátország</b> .....	Erste & Steiermärkische banka, d.d. <sup>(3)</sup>	51.4%
<b>Szerbia</b> .....	Erste Bank a.d. Novi Sad <sup>(4)</sup>	95.6%

Forrás: 2005 Éves beszámoló, 2005. december 31-i fordulónappal

Jegyzetek:

- (1) 2005. december 21-én a román privatizációs ügynökség, az AVAS elfogadta az Erste Bank ajánlatát a BCR részvényeinek 61,9%-ra. A tranzakció várhatóan legkésőbb 2006. szeptember 21-ig lezárul.

- (2) A részvényhányad 100%-ra emelése 2005 januárjában.
- (3) Az Erste & Steiermärkische banka, d.d. tulajdonosi szerkezetének 2005. januári átszervezését követően , az Erste Bank 51,4%-kal rendelkezik.
- (4) Melyből 83,3% a Szerb Köztársaságtól, 12,3% pedig utólag, nyilvános ajánlattételt követően került megvásárlásra. 2006-ban az Erste Bank további 4,4% részvényhányadot vásárolt fel a fennmaradó kisebbségi részvényesektől. 2006. május 3-ai adatok szerint az Erste Bank tőkerészesedése az Erste Bank a.d. Novi Sad-ban 99,99% volt.

### **Nemzetközi ügyletek**

A Nemzetközi Ügyletek üzletághoz tartoznak az Erste Bank londoni, new york-i és hongkongi fiókjainak kis- és középvállalati 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 informatikai szolgáltatásokat nyújt, beleértve az e-businesst is.

## **RISK FACTORS**

### **1. GENERAL**

Prospective investors should consider carefully the risks set forth below and the other information contained in the Prospectus, any supplements thereto and the respective Final Terms prior to making any investment decision with respect to the Notes. The following description of risk factors is limited to the most essential risk factors which in the Issuer's current view could have a material adverse effect on the Issuers' businesses, operations, financial condition or prospects which, in turn, could have a material adverse effect on the amount of principal and interest which investors will receive in respect of the Notes and which could impair the ability of the Issuer to fulfil its obligations to the investors with respect to the Notes. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the market value and trading price of the Notes or the rights of investors under the Notes and, as a result, investors could lose some or all of their investments in the Notes. Prospective investors should therefore consider two main categories of risk: (i) risks relating to the Issuer, and (ii) risks relating to the Notes.

Annex XI 3.1

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

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

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

### **2. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER**

#### **2.1 Market risk**

Fluctuations in the debt and equity markets may affect the market value and liquidity of Erste Bank's assets, which may have an adverse impact on the revenues generated

from the investment banking operations of the Issuer and could have an adverse impact on its financial condition and the results of its operations, and thus its ability to service its payment obligations under the Notes.

## **2.2 Real estate risk**

The value of the Issuer's real estate holdings is exposed to changes in real estate market prices, which may have an adverse impact on the revenues generated by the Issuer and could have an adverse impact on its financial condition and the results of its operations, and thus its ability to service its payment obligations under the Notes.

## **2.3 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.

## **2.4 Change in 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 operating results and funding costs.

## **2.5 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.

## **2.6 Liquidity risk**

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

## **2.7 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.

## **2.8 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 to close such transactions successfully. However, the Issuer may not be able to continue to grow at the same pace as it did 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 operating results.

## **2.9 Regulatory changes**

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 (see below) 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 determined definitely. Changes in laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Group's financial conditions and operating results.

Basel II, which is to be implemented by 1 January 2007 provides for a new way to calculate the capital requirements of banks, the introduction of adequate risk management systems, their supervision by the relevant financial supervisory authority as well as enhanced transparency through stricter disclosure obligations of credit institutions. At present, the consequences to the Group of the implementation of Basel II are not fully foreseeable. However, Basel II could in particular lead to a reduction of the availability of bank loans and to a modification of the credit conditions for small and medium-sized enterprises. Credit institutions expect an increased administrative effort and higher administrative costs. Basel II may also lead to higher capital requirements of certain businesses and hence may reduce their profitability.

## **2.10 Growing competition**

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 interna-

tional banks may enter the banking market in Austria (where the market for financial institutions is narrow) and/or Central and Eastern Europe, thus increasing the pressure on the Issuer's profit margins, and increased competition in the markets within which it operates may have an adverse effect on the Group's financial conditions and operating results.

### **2.11 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.

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

### **3.1 General risks in respect of structured Notes**

In general, an investment in Notes whereby the premium and/or repayment amount is determined by reference to one or more Underlyings (including shares, funds, commodities, currencies, interest rates, managed portfolios, or indices, futures or formulae or baskets thereof), either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the holder of such Notes could lose all or a substantial portion of its investment. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on, and in certain instances exceeding, the volatility of the relevant Underlying).

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

### **3.2 Risks regarding the Underlyings**

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

- shares
- indices
- funds
- commodities
- currencies

- interest rates
- managed portfolios
- futures
- baskets of the above-listed assets

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

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

*Shares and baskets of shares*

A share is a security which represents a participation right in a stock corporation. The holder of a share, i.e. the shareholder, participates in the share capital of the company that issued the share, and the participation right is expressed as either a percentage or a nominal value.

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

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

*Indices and baskets of indices*

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

*Interest rates*

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

## *Funds*

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

## *Managed Portfolios*

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

## *Commodities, Currencies, Futures*

An investment in commodity-linked Notes, currency-linked or futures-linked Notes may bear similar complex risks (in particular price risk, credit risk and/or political and general economic risk) to those associated with a direct investment in the Underlying of such Notes, and investors should take advice accordingly. However, investors should be aware that an investment in such Notes is not the same as a direct investment in the Underlying and/or an investment which is directly linked to such Underlying. In particular, fluctuations in the value of the Underlying (or of each Underlying contained in a basket) will affect the value of such a Note. There can be no assurance as to the future performance of the Underlying. The repayment amount payable by the Issuer might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the holder of the Note and it may even be zero, in which case the holder may lose its entire investment.

### **3.3** Notes used to hedge exposures

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



### **3.4 Risks in connection with caps**

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

### **3.5 Risk of potential conflicts of interest**

The Issuer or any of their respective affiliates not only issue Notes but also have other business areas which independently do business with companies that might be issuing and/or be otherwise connected with, or have an interest in, the Underlying. It cannot be ruled out that decisions made by those independent business areas may have a positive or negative impact on the value of the Underlying.

### **3.6 Risk of early redemption**

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

### **3.7 Influence of ancillary costs**

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

### **3.8 Trading**

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

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

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

sibly repay upon short notice, the loan or credit, even if losses are incurred under the Notes instead of expected profits.

### **3.10 Hedging transactions**

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

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

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

### **3.11 Clearing risk**

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. The Issuer does not assume any responsibility for to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor. Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

### **3.12 Description of the Notes and special risk factors**

#### **Warrants**

##### *Description of Warrants*

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

##### *Special risk factors*

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

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

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

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

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

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

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

## **Discount-Certificates**

### *Description*

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

### *Special risk factors*

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

During their term, their value of Discount-Certificates generally develops in the same direction as the Underlying, though to a lesser extent. However, the value will permanently decrease (and, if the cap is reached, may also amount to zero) the higher the Underlying appreciates in value.

Changes in the price, (or the absence of expected changes in the price) of the Underlying, as well as changes in other parameters may influence the value (e.g. volatility, dividends, interest, remaining term, etc.) and may decrease the value of Discount-Certificates. Due to the limited term of Discount-Certificates an investor should not rely on the hope that the value of Discount-Certificates will recover after possible negative developments. In such a case, there is a risk of partial or total loss of the paid purchase price, including incurred transaction costs. Such risk exists regardless of the financial position of the Issuer.

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

## **Turbo-Certificates**

### *Description*

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

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

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

#### *Special risk factors*

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

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

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

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

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

## **Bonus-Certificates**

### *Description*

On the maturity date, investors in Bonus-Certificates automatically receive from the Issuer a redemption payment in Euro which depends upon the final value of the Underlying (e.g. shares, indices, funds, currencies, commodities, managed portfolios, futures, interest rates or baskets thereof) as determined by the relevant stock exchange on the maturity date. Should during the term of a Bonus-Certificate the barrier not be reached and provided it does not exceed the value of the Underlying, redemption will be effected with at least a pre-determined bonus. The maximum redemption amount may be limited.

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

### *Special risk factors*

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

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

## **Other Certificates**

### *Description*

Investors in other Certificates (including Index-Certificates, Share-Certificates, Interest-Certificates, Interest-Cap-Certificates, Fund-Certificates, Currency-Certificates, Commodities-Certificates, Managed-Portfolio-Certificates, Futures-Certificates or Certificates linked to baskets thereof, as determined in the Final Terms) are entitled to receive from the Issuer redemption amounts which are linked to the performance of the respective Underlying (which may include shares, indices, funds, currencies, futures, commodities, managed portfolios, interest rates or baskets thereof). Any redemption amount equals the final value of the Underlying as of the maturity date, taking into account the relevant exchange rate. During their term, the relative development of the value of a Certificate correlates nearly 1:1 with the development of the value of the Underlying without taking the exchange rate into account.

### *Special risk factors*

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

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

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

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

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

#### **The secondary market generally**

Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This applies in particular to Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of the Notes.

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

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

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

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

#### **Credit ratings may not reflect all risks**

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to an issue of Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

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

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



[This page has been left blank deliberately.]

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

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

### **1. PERSONS RESPONSIBLE**

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

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

#### **1.2 Declaration of responsibility** Annex XI 1.2

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

### **2. STATUTORY AUDITORS**

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

See page 215 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

#### **2.2 Change of auditors** Annex XI 2.2

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

### **3. RISK FACTORS** Annex XI 3

See "Risk Factors" (page 67 et seq).

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

#### **4.1 History and development of the Issuer**

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

See page 1 of this Prospectus and pages 1 and 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

- 4.1.2** The place of registration of the Issuer and its registration number Annex XI 4.1.2  
See page 1 of this Prospectus and pages 1 and 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.
- 4.1.3** The date of incorporation of the Issuer Annex XI 4.1.3  
See page 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.
- 4.1.4** The registered office and the legal form of the Issuer Annex XI 4.1.4  
See page 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.
- 4.1.5** Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency Annex XI 4.1.5  
Not applicable.

## **5. BUSINESS OVERVIEW**

- 5.1** Principal activities
- 5.1.1** A description of the Issuer's principal activities Annex XI 5.1.1  
See page 157 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.
- 5.1.2** Indication of any significant new products and activities Annex XI 5.1.2  
See page 159 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.
- 5.1.3** Principal markets Annex XI 5.1.3  
See page 161 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.
- 5.1.4** Basis for statements on the competitive position in the Prospectus Annex XI 5.1.4  
See page 161 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

## **6. ORGANISATIONAL STRUCTURE**

### **6.1 Group structure**

Annex XI 6.1

See page 155 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

### **6.2 Dependency on other entities in the Group**

Annex XI 6.2

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

## **7. TREND INFORMATION**

### **7.1 No material adverse change**

Annex XI 7.1

Except as disclosed in the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements. Also see pages 2 and 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

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

Annex XI 7.2

Except as disclosed in the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank (see page 214), the Issuer is not aware of any trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for at least the current financial year.

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

The Issuer is not making any profit forecasts or profit estimates.

Annex XI 8

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

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

Annex XI 9.1

See page 182 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank. The Issuer is not a limited partnership with a share capital.

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

Annex XI 9.2

See page 188 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

## **10. MAJOR SHAREHOLDERS**

### **10.1 Participation and control relationships**

Annex XI 10.1

See page 188 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

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

Annex XI 10.2

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

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

### **11.1 Historical financial information**

Annex XI 11.1

See page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

The consolidated annual financial statements of the Issuer as of 31 December 2005 and 31 December 2004, both containing an auditor's statement, as well as the unaudited report for the financial half-year ended 30 June 2006 may be retrieved from the homepage of the Issuer under <http://www.erstebank.at>.

### **11.2 Financial statements**

Annex XI 11.2

See page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

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

#### **11.3.1 Statement about the audit**

Annex XI 11.3.1

See pages 190 and 215 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

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

Annex XI 11.3.2

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

#### **11.3.3 Unaudited financial information**

Annex XI 11.3.3

Not applicable.

### **11.4 Age of latest financial information**

Annex XI 11.4.1

See page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

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

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

See page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

**11.5.2** Interim financial information Annex XI 11.5.2

Since this Prospectus is dated not more than nine months after the end of the last audited financial year, it contains no interim financial information.

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

See pages 192 et seq and 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

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

See page 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

## **12. MATERIAL CONTRACTS**

See page 195 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank. Annex XI 12

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

**13.1** Third party statements Annex XI 13.1

This Prospectus does not contain third party statements.

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

Information contained in this Prospectus and the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank (which is incorporated by reference into this Prospectus) which has been sourced from a third party has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The sources of any information received by a third party are identified herein or, for information incorporated by reference, on page 5 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

## **14. DOCUMENTS ON DISPLAY** Annex XI 14

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

- the Issuer's articles of association (also available at the companies register of the Vienna commercial court),
- the consolidated annual financial statements for the financial years ended 31 December 2004 and 31 December 2005, as well as the unaudited report for the financial half year ended 30 June 2006, all of which have been filed with the *Finanzmarktaufsichtsbehörde*;
- this Prospectus, including all supplements thereto, which will be published in accordance with section 10 paragraph 3 No 2 of the Capital Market Act and which will be made available in printed form, free of charge, to the public at the registered office of the Issuer;
- each Final Terms (including the Offer Table) for Notes issued by the Issuer under this Prospectus;
- the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank dated 10 August 2006, which was approved by the *Finanzmarktaufsichtsbehörde* on 10 August 2006, including all its supplements;
- the base prospectus relating to the Issuer's "*Emissionsprogramm in Höhe von EUR 5.000.000.000 von Optionsscheinen, Discount-Zertifikaten, Turbo-Zertifikaten, Index-Zertifikaten, Bonus-Zertifikaten für das öffentliche Angebot sowie die Zulassung zum Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse*" dated 23 January 2006, which was approved by the *Finanzmarktaufsichtsbehörde* on 23 January 2006; and
- a list of the items incorporated into the Prospectus by reference is set out in this document on page 119 et seq.

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

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

### **1. PERSONS RESPONSIBLE**

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

See Part I, 1.1.

**1.2** Declaration of responsibility Annex XII 1.1

See Part I, 1.2.

### **2. RISK FACTORS**

See "Risk Factors" (page 3 et seq). Annex XII 2

### **3. KEY INFORMATION**

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

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

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

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

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



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

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

Annex XII 4.1.1

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

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

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

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

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

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

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

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

Annex XII 4.1.2

##### **Warrants**

Under certain conditions an investor in Warrants is entitled to receive from the Issuer a payment of a cash amount which is linked to the performance of the Underlying. During their term, the value of call- and put-Warrant develop in different ways: In general, call-Warrants appreciate in value (disregarding any other price-relevant factors) if the value of the Underlying appreciates. Conversely, the value of put-Warrants appreciates if the value of the Underlying depreciates. Apart from changes in the value of the Underlying, changes in other price-relevant parameters (e.g. volatility, dividend payments, interest rates, etc.) may affect the value of Warrants or may result in an expiry of Warrants without any payment.

## **Discount-Certificates**

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

During their term, the value of Discount-Certificates generally develops in the same direction as the Underlying, though to a lesser extent. However, the value will permanently decrease (and, if the cap is reached, may also amount to zero), the higher the Underlying appreciates in value.

If the value of the Underlying on the maturity date exceeds the cap, an investor in Discount-Certificates only receives the maximum redemption amount. If the final value of the Underlying on the maturity date is less than or is equal to the maximum redemption amount, then an investor will receive the final value of the Underlying.

## **Turbo-Certificates**

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

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

As soon as the value of the Underlying during the term of the Turbo-Certificates reaches or exceeds the barrier fixed by the Issuer on the commencement of the term of the Turbo-Certificates (see Final Terms, item "Barrier") (Turbo-Short-Certificates) or, as the case may, reaches or is less than the barrier (Turbo-Long-Certificates), the respective Turbo-Certificates are suspended from trading and either the Turbo-Certificates expire without any compensation being paid, or the investor receives a residual value (which may also be zero) resulting from the closing of the hedging transactions, if any, concluded by the Issuer.

On the maturity date, an amount denominated in Euros (or, in case of foreign currencies, the equivalent in Euro) is paid, which, for Turbo-Long-Certificates corresponds

to the difference between the final value of the Underlying as of the maturity date to the exercise price; or, for in case of Turbo-Short-Certificates, the difference between the exercise price and the final value of the Underlying as of the maturity date.

### **Bonus-Certificates**

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

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

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

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

### **Other Certificates**

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

During the term of other Certificates, the development of the relative value of such Certificates correlates 1:1 with the value of the Underlying.

On the maturity date, an investor in such other Certificates receives automatically from the Issuer payment of an amount denominated in Euros (or, in case of foreign currencies, the equivalent in Euro) which corresponds to the final value of the Underlying as of the maturity date.

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

Annex XII 4.1.3

The Notes are issued under and governed by Austrian law.

#### 4.1.4 Certification of the Notes

Annex XII 4.1.4

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

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

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

#### 4.1.5 Currency of the Notes

Annex XII 4.1.5

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

#### 4.1.6 Ranking of the Notes

Annex XII 4.1.6

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

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

Annex XII 4.1.7

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

- in case of Certificates, Turbo-Certificates, Bonus-Certificates and Discount-Certificates, the right to receive redemption payments (and, in case of Bonus-Certificates, under certain circumstances additional bonus payments) from the Issuer, which are calculated by reference to an underlying (or portfolio or basket thereof) (see Final Terms, item "Underlying(s)") and a barrier (see Final Terms, item "Barrier"), all as described in the Terms and Conditions (in particular in the clauses "Exercise Value; Premium", "Redemption Amount", "Final Value; Substitute Value", "Barrier; Residual Value", "Market Disruption", "Adjustments");

- in case of Warrants and Interest-Cap-Warrants, the right to receive a settlement amount determined by reference to an underlying (or portfolio or basket thereof) (see Final Terms, item "Underlying(s)") from the Issuer, all as described in the Terms and Conditions (in particular in the clauses "Option Right", "Issue (Commencement Date), Expiry Date, Exercise Date and Exercise Method", "Underlying", "Final Value; Final Price; Substitute Value", "Market Disruption", "Adjustments");
- the Notes do not carry interest and do not generate any on-going proceeds;
- the Notes cannot be redeemed by the Issuer prior to their stated maturity, except that Notes are redeemable at the option of the Issuer upon the occurrence of certain extraordinary events described in the Terms and Conditions (clause "Early Redemption") prior to their stated maturity and at a price or prices and on such other terms as may be specified therein. The Noteholders are not entitled to redeem the Notes prior to their maturity;
- there is no negative pledge obligation;
- the Terms and Conditions of the Notes do not provide for express events of default, but early redemption of the Notes may be permitted in certain extraordinary circumstances (see above); and
- claims for payment in respect of principal of the Notes are prescribed and become void unless made within thirty years after they became due.

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

Annex XII 4.1.8

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

#### **4.1.9 Expected issue date**

Annex XII 4.1.9

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

#### **4.1.10 Transferability**

Annex XII 4.1.10

The Notes are bearer Notes which are freely transferable.

#### **4.1.11 Expiry date, maturity date and exercise date of the Notes**

Annex XII 4.1.11

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

Annex XII 4.1.12

#### 4.1.12 Settlement procedure

Any payments under the Notes are, unless specified otherwise in the Final Terms (item "other final terms"), credited to the holders of the Notes by way of their securities account keeping entity. The paying agent is Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, or such other paying agent as is designated in the Final Terms (item "Paying Agent").

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

Annex XII 4.1.13

Holders of Warrants are requested to submit a written exercise notice to the Warrant Agent (as defined in the Final Terms, item "Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent") in order to exercise the option rights and shall deliver the respective number of Warrants to the Warrant Agent at the latest together with the submission of the exercise notice, either by irrevocable instruction to the Warrant Agent to withdraw the Warrants from a securities account or by delivering the Warrants to the securities account designated by the Warrant Agent. After the Warrants have been validly exercised, the Issuer pays a settlement amount to the account designated in the exercise notice or procures the transfer of the settlement amount to the Warrantholder by way of its securities account keeping entity. To the extent that on the expiry date the warrants are "in the money", the Issuer may credit, in its sole discretion, the holders of Warrants with the settlement amount.

Holders of Turbo-Certificates, Bonus-Certificates, Discount-Certificates and other Certificates receive a redemption payment linked to an Underlying, as set out in the applicable Terms and Conditions and Final Terms (see clause 4.1.7). All payments are effected in Euro (or such other currency which is legal tender in Austria).

#### 4.1.14 Taxation

**THIS SECTION ON TAXATION CONTAINS A BRIEF SUMMARY OF THE ISSUER'S UNDERSTANDING WITH REGARD TO CERTAIN IMPORTANT PRINCIPLES WHICH ARE OF SIGNIFICANCE IN CONNECTION WITH THE PURCHASE, HOLDING OR SALE OF THE NOTES. THIS SUMMARY DOES NOT PURPORT TO BE AN EXHAUSTIVE DESCRIPTION OF ALL POSSIBLE TAX ASPECTS AND DOES NOT DEAL WITH SPECIFIC SITUATIONS WHICH MAY BE OF RELEVANCE FOR CERTAIN POTENTIAL INVESTORS. IT IS BASED ON THE CURRENTLY VALID TAX LEGISLATION, CASE LAW AND REGULATIONS OF THE TAX AUTHORITIES, AS WELL AS THEIR RESPECTIVE INTERPRETATION, ALL OF WHICH MAY BE AMENDED FROM TIME TO TIME. SUCH AMENDMENTS MAY POSSIBLY ALSO BE EFFECTED WITH RETROACTIVE EFFECT AND MAY NEGATIVELY IMPACT ON THE TAX CONSEQUENCES DESCRIBED. IT IS RECOMMENDED THAT POTENTIAL PURCHASERS OF THE NOTES CONSULT WITH THEIR LEGAL AND TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, HOLDING OR SALE OF THE NOTES. TAX RISKS RESULTING FROM THE NOTES SHALL IN ANY CASE BE BORNE BY THE PURCHASER.**

## Austrian tax disclosure

Annex XII 4.1.14(a)

### **General**

Individuals resident in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals are considered resident if they have a permanent domicile (*Wohnsitz*) available in Austria and/or if they have their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria, otherwise they are regarded as non-resident. Non-resident individuals are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations resident in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations are considered resident if their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) is in Austria and/or if they have their legal seat (*Sitz*) in Austria, otherwise they are regarded as non-resident. Non-resident corporations are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

### **Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other Certificates**

#### *Austrian (corporate) income tax*

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds (*Forderungswertpapiere*) in the sense of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) as a non-business asset (*Privatvermögen*) are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) pursuant to sec. 27(1)(4) and sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act. If such interest is paid out by an Austrian paying agent (*kuponauszahlende Stelle*) then such payments are subject to a withholding tax of 25%. Such withholding tax has the effect of final taxation (*Endbesteuerung*) in case of a public placement of the bonds (*i.e.* no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld). Even if interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25% applies in case of a public placement of the bonds. Since in this case no withholding tax is levied, interest payments must be included in the income tax return of the bondholder. If the bonds are not legally and factually offered to an indefinite number of persons then the interest payments must be included in the bondholder's income tax return and are subject to income tax at a marginal rate of up to 50%, any withholding tax being creditable against the income tax liability.

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds as a business asset (*Betriebsvermögen*) are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the difference between the redemption price and the

issue price). Such interest payments are subject to a withholding tax of 25% in case they are paid out by an Austrian paying agent, this withholding tax having the effect of final taxation in case of a public placement of the bonds (*i.e.* no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld). Even if interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25% applies in case of a public placement of the bonds. Again, such income has to be included in the bondholder's income tax return. If the bonds are not legally and factually offered to an indefinite number of persons, then the interest payments must be included in the bondholder's income tax return and are subject to income tax at a marginal rate of up to 50%, any withholding tax being creditable against the income tax liability.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability are subject to corporate income tax on all interest payments (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) resulting from bonds at a rate of 25%. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Private foundations (*Privatstiftung*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and holding bonds as a non-business asset are subject to corporate income tax (interim taxation; *Zwischenbesteuerung*) on all resulting interest payments received (which term also encompasses the difference between the redemption price and the issue price) pursuant to sec. 13(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act at a rate of 12.5% in case of a public placement of the bonds. If the bonds are not legally and factually offered to an indefinite number of persons, then the interest payments are subject to corporate income tax at a rate of 25%. Under the conditions set forth in sec. 94(11) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Individuals subject to limited income tax liability in Austria holding bonds in the meaning of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act are only subject to income tax at a rate of 25% in Austria if – broadly speaking – the bonds are attributable to an Austrian permanent establishment (*Betriebsstätte*); the same applies with respect to corporations subject to limited corporate income tax liability in Austria, the tax rate also being 25%. If interest received by non-resident individuals and corporations is not subject to (corporate) income tax but if at the same time it is subject to withholding by virtue of an Austrian paying agent, the withholding tax will be refunded upon application. The Austrian Ministry of Finance has also provided for the possibility for the non-resident investor to furnish proof of non-residency, in which case the Austrian paying agent may refrain from withholding in the first place.

Pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act (*Investmentfondsgesetz*), a foreign investment fund (*ausländischer Investmentfonds*) is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. This term, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to sec. 14 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*). It should be noted that the Aus-



trian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant thereto, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist.

#### *EU withholding tax*

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Currently, the withholding rate amounts to 15%. Regarding the issue of whether index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities (in a published information letter) distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

#### *Austrian inheritance and gift tax*

Pursuant to the Austrian Inheritance and Gift Tax Act (*Erbschafts- und Schenkungssteuergesetz*), transfers of assets *inter vivos* and *inter mortuos* are taxable. Sec. 15(1)(17) of the Austrian Inheritance and Gift Tax Act provides for a tax exemption in the case of a transfer of bonds *inter mortuos* insofar as the bonds were legally and factually offered to an indefinite number of persons and insofar as the interest resulting from the bonds is subject to either final taxation or to the special tax rate of 25%.

#### **Turbo-Certificates**

##### *Austrian (corporate) income tax*

The Austrian Federal Ministry of Finance has commented upon the tax treatment of turbo-certificates in the Income Tax Regulations (*Einkommensteuerrichtlinien*). Pursuant thereto, a distinction has to be made whether the amount paid by the investor for the instrument exceeds 20% of the fair market value of the respective underlying at the beginning of the certificate's term, or not. If this is the case, then the instrument gives rise to income from investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), in which case the comments made in the description relating to Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other Certificates above apply *mutatis mutandis*. Otherwise (*i.e.*, if the amount paid by the investor for the instrument amounts to 20% or less of the fair market value of the respective underlying at the beginning of the certificate's term), the following rules apply:

Individuals subject to unlimited income tax liability holding turbo-certificates as a non-business asset are taxable on the resulting income at a marginal rate of up to 50% if the sale or redemption of the turbo-certificate occurs within one year of acquisition (so called income from speculative transactions [*Einkünfte aus Spekulationsgeschäften*]), with no withholding tax applying. Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to unlimited income tax liability holding turbo-certificates as a business asset are taxable on the resulting income at a marginal rate of up to 50%, with no withholding tax applying.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability holding turbo-certificates are taxable on the resulting income at a rate of 25%, with no withholding tax applying.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the turbo certificates as a non-business asset are taxable on the resulting income at a rate of 25% if the sale or redemption of the turbo-certificate occurs within one year of acquisition (so called income from speculative transactions), with no withholding tax applying. Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to limited income tax liability in Austria holding turbo-certificates are only subject to income tax on income resulting from the sale or exercise of the warrants if – broadly speaking – the turbo-certificates are attributable to an Austrian permanent establishment, in which case a marginal rate of up to 50% applies. The same is true with respect to corporations subject to limited corporate income tax liability in Austria, however, with a tax rate of 25%.

Finally, reference is made to the description relating to Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other Certificates above regarding sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act.

#### *EU withholding tax*

In this respect, reference is made to the description relating to Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other Certificates above.

#### *Austrian inheritance and gift tax*

Pursuant to the Austrian Inheritance and Gift Tax Act, transfers of assets *inter vivos* and *inter mortuos* are taxable. Sec. 15(1)(17) of the Austrian Inheritance and Gift Tax Act provides for a tax exemption in the case of a transfer of bonds *inter mortuos* inso-

far as the bonds were legally and factually offered to an indefinite number of persons and insofar as the interest resulting from the bonds is subject to either final taxation or to the special tax rate of 25%.

## ***Warrants***

### *Austrian (corporate) income tax*

Individuals subject to unlimited income tax liability holding warrants as a non-business asset are subject to income tax at a marginal rate of up to 50% on any income resulting from the sale or exercise of the warrants within one year of acquisition (so called income from speculative transactions). Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to unlimited income tax liability holding warrants as a business asset are subject to income tax at a marginal rate of up to 50% on any income resulting from the sale or exercise of the warrants regardless of the time lapsed between acquisition and sale or exercise of the warrants. Losses from the sale or exercise of the warrants can in general be offset against any other income.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability are subject to corporate income tax of 25% on any income resulting from the sale or exercise of the warrants regardless of the time lapsed between acquisition and sale or exercise of the warrants. Losses from the sale or exercise of the warrants can in general be offset against any other income.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding warrants as a non-business asset are subject to corporate income tax of 25% on any income resulting from the sale or exercise of the warrants within one year of acquisition. Negative income from such speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to limited income tax liability in Austria holding warrants are only subject to income tax on income resulting from the sale or exercise of the warrants if – broadly speaking – the warrants are attributable to an Austrian permanent establishment, in which case a marginal rate of up to 50% applies. The same is true with respect to corporations subject to limited corporate income tax liability in Austria, however, with a tax rate of 25%.

Finally, reference is made to the description relating to Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other Certificates above regarding sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act.

### *EU withholding tax*

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Currently, the withholding rate amounts to 15%. However, pursuant to guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from options does not qualify as interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act.

### *Austrian inheritance and gift tax*

Pursuant to the Austrian Inheritance and Gift Tax Act, transfers of assets *inter vivos* and *inter mortuos* are taxable. For the transfer of warrants *inter mortuos* the exemption provision of sec. 15(1)(17) of the Austrian Inheritance and Gift Tax Act does not apply.

### **Czech tax disclosure**

*Material changes to Czech tax laws are expected at the time of preparation of this Prospectus due to the result of general elections. Other important changes may be expected on the basis of the new double taxation treaty between Austria and the Czech Republic, which is expected to become effective on 1 January 2007. The new treaty was unavailable for analysis at the time of preparation of this Prospectus.*

This summary is intended for investors resident in the Czech Republic. It is not an exhaustive overview of all Czech Republic tax laws potentially applicable to the acquisition, sale or other disposal of the Notes.

### ***Purchase of Notes from a non-EU resident***

A resident in the Czech Republic who purchases the Notes from a resident outside of the European Economic Area is liable to withhold and pay to the Czech tax authorities a withholding tax at 1% of the purchase price of the Notes. (The seller may declare the capital gain and recover the withholding tax if the applicable double taxation treaty provides for an exemption. Otherwise, the tax withheld will be treated as the final tax.)

### ***Capital gain from the sale of the Notes (redemption by Issuer)***

Under the existing Double Taxation Treaty between Austria and the Czech Republic, the capital gain from the sale of the Notes by a Czech Republic tax resident to an Austrian tax resident is taxable in the Czech Republic.

The income tax on capital gain from the sale of the Notes is levied as follows:

- Individual investors who hold the Notes as a non-business asset:

The capital gain from the sale of the Notes is subject to personal income tax at progressive rate ranging from 12 per cent. to 32 per cent. 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.

The capital gain from the sale of the Notes will be exempted from Czech personal income tax if the individual held the Notes for an uninterrupted period of more than six months and the Notes were not included among the individual's business assets at any point of time prior to their sale.

- Individual investors who hold 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 per cent. to 32 per cent. A loss from the sale of the Notes may be offset against profit 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 the 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***

The heir of the Notes may be liable to inheritance tax in the Czech Republic. The donee (and, if the donee is resident outside of the Czech Republic, the donor) of the Notes may be liable to gift tax in the Czech Republic. Gift tax ranges from 1 per cent. to 40 per cent, and inheritance tax ranges from 0.5 per cent. to 20 per cent., depending on the relationship between the heir/donee and the devisor/donor. Exemptions include:

#### *Inheritance tax:*

- Direct relatives and spouses – full exemption
- Indirect relatives – exemption up to CZK 60,000
- Others – exemption up to CZK 20,000

#### *Gift tax:*

- Direct relatives and spouses – exemption up to CZK 1,000,000
- Indirect relatives – exemption up to CZK 60,000
- Others – exemption up to CZK 20,000

## **Polish tax disclosure**

*The following statements as to taxation take into account and refer to the legal situation as it is known at present. It cannot be excluded that - within the course of time - the fiscal evaluation will be subject to change due to new laws, court decisions or directives of the tax authorities. Purchasers of Notes are, therefore, recommended consulting a tax adviser with regard to the tax implications of the purchase, the holding, the redemption as well as the sale in every individual case. Furthermore the tax treatment of the Notes is not conclusively clarified at this time. The following is the most likely interpretation of the Polish Income Tax Act and applies to holders of Notes subject to taxation in Poland as a Polish tax resident.*

### ***Personal Income Tax***

#### *Non-business investors*

##### *a. Warrants*

A sale of the warrants by a Polish investor is taxable with Polish income tax at a flat rate of 19%, whereby attributable costs are deductible. Losses may be set off against capital gains from the sale of other financial instruments. The same provisions apply to the redemption of the product by cash settlement, exempted currency warrants, where the realized profit can be taxed in Poland on tax rates in the range between 19% and 40%.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets (i.e. shares) triggers capital gains tax under the respective applicable tax provisions. Nevertheless, the taxation of the other underlying assets depends on the nature of the sold underlying and can be taxed on tax rates in the range between 19% (i.e. shares) and 40% (i.e. commodities), whereby attributable costs are deductible.

##### *b. Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Turbo-Certificates, other outperformance certificates*

A sale of such products is taxable at a flat rate of 19 %, whereby attributable costs are deductible. The whole amount of income tax shall be paid in Poland.

The redemption of such products by the Issuer through cash-settlement is taxable as interest/discount payment. A 19 % flat rate applies, without the possibility to deduct attributable costs. However, the Republic of Austria is allowed according to the relevant Double Taxation Treaty to withhold Austrian income tax up to 5% of interest payments (if applicable). In Poland, a taxpayer would be entitled to deduct from the calculated Polish income tax, an amount of income tax paid in Austria on those earnings. Capital yields from redemption or sale of certificates shall generally be subject to EU withholding tax as of 1st July 2005 pursuant to European Council Directive 2003/48/EC ("Savings Directive"), if they are paid out by an Austrian paying agent to a natural person who has his or her domicile in another member state of the EU,

which is currently equal to 15%. EU withholding tax is not levied if the investor presents to the Issuer a confirmation of his or her home tax office on the disclosure of the capital yields (for more details please see above).

#### *c. Inheritance and Gift Tax*

Resident individuals are subject to Polish 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. Certain exemptions exist. The tax rate is up to 20%.

#### *d. Legal Transaction Tax*

Pursuant to Art. 9 No. 9 of the Polish Legal Transaction Tax Law (*ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych*) the sale of securities to agencies maintaining securities accounts as well as the sale of securities by means of agencies maintaining securities accounts is exempt from legal transaction tax. Furthermore, the sale of Notes is not taxable if this legal transaction is subject to value added tax. If value added tax accrues, the sale shall be exempt from this tax.

The sale of securities (i) without the participation of agencies maintaining securities accounts and (ii) in case of the non-taxability on value added tax shall be subject to legal transaction tax in the amount of 1%. Basis of assessment shall be the current fair market value of the Notes sold. If one of the contracting parties is the state or the community, then the tax rate shall be reduced by a half. The liability to pay taxes concerns all contracting parties to such sale if the purchaser is residing in Poland and if the legal transaction is carried out in Poland. The tax shall become due and payable within 14 days after conclusion of the agreement.

#### *Business investors*

##### *a. Warrants*

A sale of the warrants by a Polish business investor is taxable with Polish income tax at rate in the range between 19% and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby attributable costs are deductible. Losses may be set off against profits resulting from the business activity. The same provisions apply to the redemption of the product by cash settlement.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets triggers income tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of the gains from the sale of the underlying assets depends on the nature of the sold underlying and can be taxed on tax rates in the range between 19% and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby attributable costs are deductible.

*b. Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Turbo-Certificates, other outperformance certificates*

A sale of such products is taxable at tax rate in the range between 19 % and 40%, depending on the individual tax situation of the investor, whereby attributable costs are deductible. The whole amount of income tax shall be paid in Poland.

The redemption of such products by the Issuer through cash-settlement is taxable as interest/discount payment. A flat tax rate at 19 % applies, whereby attributable costs are not deductible. However, the Republic of Austria is allowed according to the relevant Double Taxation Treaty to withhold Austrian income tax up to 5% of interest payments (if applicable). In Poland, the taxpayer would be entitled to deduct from the calculated Polish income tax, an amount of income tax paid in Austria on those products. Capital yields from redemption or sale of certificates shall generally be subject to EU withholding tax as of 1st July 2005 pursuant to European Council Directive 2003/48/EC (“Savings Directive”), if they are paid out by an Austrian paying agent to a natural person who has his or her domicile in another member state of the EU, which is currently equal to 15%. EU withholding tax is not levied if the investor presents to the Issuer a confirmation of his or her home tax office on the disclosure of the capital yields (for more details please see above re Austrian taxations aspects).

*c. Inheritance and Gift Tax*

Reference is made to the description relating Inheritance and Gift Tax in the scope of Warrants, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other outperform Certificates above.

*d. Legal Transaction Tax*

Reference is made to the description relating Legal Transaction Tax on sale of Warrants, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other outperform Certificates above.

***Corporate Income Tax***

Explanations restricted to the taxation of companies and entities resident in Poland which are subject to the Polish Corporate Income Tax.

*a. Warrants*

Gains derived from the sale of the warrants by a Polish company are taxable with Polish income tax at a flat rate of 19%, whereby attributable costs are deductible. Losses may be set off against profits resulting from the business activity. The same provisions apply to the redemption of the product by cash settlement.

The redemption by settlement in kind (delivery of the underlying) is not taxable in Poland at the moment of delivery of the underlying assets. The subsequent sale of the underlying assets triggers income tax under the respective applicable tax provisions. The taxation of the gains from the sale of the underlying assets depends on the nature



of the sold underlying and can be taxed on tax rate of 19%, whereby attributable costs are deductible.

*b. Discount-Certificates, Bonus-Certificates, Turbo-Certificates, other outperformance certificates*

A sale of such products is taxable at the flat tax rate of 19%, whereby attributable costs are deductible. The whole amount of income tax shall be paid in Poland.

The redemption of such products by the Issuer through cash-settlement is taxable as interest/discount payment. A tax rate at the flat tax rate of 19% applies, whereby attributable costs are deductible. However, the Republic of Austria is allowed according to the relevant Double Taxation Treaty to withhold Austrian income tax up to 5% of interest payments (if applicable). In Poland, the taxpayer would be entitled to deduct from the calculated Polish income tax, an amount of income tax paid in Austria on those earnings.

*c. Legal Transaction Tax*

Reference is made to the description relating Legal Transaction Tax on sale of Warrants, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other outperform Certificates above.

**Slovak tax disclosure**

*Material changes to Slovak tax laws are expected at the time of preparation of this Prospectus due to the result of the new government. This tax opinion is based on the assumption that all Notes and Certificates are recognised as foreign Securities.*

***Taxation rules applicable to Slovak Republic residents***

*Income tax on capital gain from the sale of the Notes*

Under the existing Double Taxation Treaty between Austria and the Slovak Republic, the capital gain from the sale of the Notes is taxable in the Slovak Republic. The income tax is levied as follows:

- Individual investors who hold the Notes as a non-business asset:

The capital gain from the sale of the Notes is subject to personal income tax at the flat rate of 19 per cent. A loss from the sale of Notes may be offset against gains from the sale of the Notes or other securities in the same fiscal period.

The tax base shall be equal to the taxable income less any expenses, which may be documented as having been incurred in order to generate the income. Expenses that can be deducted are the purchase price proven to be paid for the Notes, or when there is no purchase then the price for the Notes determined at the time when the Notes were acquired, and the expenses related to the acquisition or purchase of the Notes.

The capital gain from the sale of the Notes will be exempt from Slovak personal income tax if the aggregate of the Sundry Tax base (i.e. debentures, shares, bills of exchange, etc) does not exceed, in the tax period, five times the living wages in force as of January 1 of the relevant tax period. For the taxable period of 2006 this amount represents 23 650 SKK. Under this heading is also classified income from other sources, income from tenancy, income from the transfer of options, income from the transfer of interests in a company, etc. If the above mentioned limit is exceeded, then only the income that exceeds the limit is included in the tax base.

- Investors who hold the Notes as a business asset:

In the Slovak Republic there is no difference between the tax rate for Individuals and Corporations.

The capital gain from the sale of the Notes is included in the general income tax base at the flat rate of 19 per cent.

In the case of a Slovak Individual Shareholder and Corporate Shareholder who hold the Shares with no relation to their business activities, the loss incurred upon the sale of the Shares is generally treated as tax non-deductible expense, except for a situation when such loss is deducted against other taxable capital gains derived by the Slovak Individual Shareholder from the sale of securities in the same given taxable period.

Under the following situations, the loss is entirely accepted as a tax deductible expense:

- a Securities traded at a stock exchange, the acquisition cost of which is not higher, and the proceeds from the sale of which are not lower than a deviation of 10% from the average quotation published by the stock exchange on the date of purchase or sale, or, if the securities are not traded on such a date, from the last published average quotation. As regards the securities above, the expense shall be equal to the acquisition cost of shares, or, with respect to other securities, the acquisition cost adjusted by the valuation difference arising out of valuation at the fair market price which is included in the tax base,
  - b Bonds, the selling price of which is not lower by more than the interest accrued on the bonds and included in the tax base up prior to the date of sale or the date of maturity of the bond.
  - c For taxable parties, which are engaged in the trading with securities pursuant to special legislation, and which may deduct the expense of acquisition of securities up to the amount posted as their cost.
- Corporations

In the Slovak Republic there is no difference between taxation of Individual investors and Corporations.

### *Inheritance and gift tax*

Currently, inheritance and gift tax do not exist in the Slovak Republic.

### ***Taxation rules applicable to Slovak Republic non residents***

#### *Tax securement*

Sale of the Notes, by non resident of the Slovak Republic (other than EU Member States or a member State of the European Economic Area), to a Slovak tax resident, is subject to a tax securement. The Slovak tax resident is obliged to withhold tax of 19% and pay it to a Revenue Authority. The withholding tax can be recognised by the Revenue Authorities as a final tax. However the non resident has a right to declare the capital gain. The withheld tax is then recognised as a tax credit.

The above mentioned shall not be applied on condition a Double tax Treaty exist between Countries of the seller and buyer.

#### *Other taxes*

No other taxes are levied in the Slovak Republic on the acquisition, sale or other disposal of the Notes by resident.

### **Hungarian Tax disclosure**

#### ***Personal Income Tax***

Under Hungarian tax laws, both residents and non-residents are generally subject to Hungarian personal income tax [in Hungarian: *személyi jövedelemadó*] based on capital gains of individuals derived from redemption of the Notes. Such income is generally subject to Hungarian personal income tax at a rate of 20% levied by way of withholding.

As an exemption, no withholding tax is levied according to annex no. 7 of Act XCII of 2003 on the Rules of Taxation if a Hungarian paying agent pays interest or similar income according to the provisions of Council Directive 2003/48/EC on the Taxation of Savings Income (the "Savings Directive") to an individual in another Member State. In that case, the Hungarian tax authority reports to the tax authorities of that other Member State the details of such payment.

#### ***Corporate Tax***

Capital gains of a resident corporation (i.e. a business association under the relevant Hungarian company laws) derived from the redemption of the Notes will generally be subject to Hungarian corporate income tax [in Hungarian: *társasági adó*] at a flat rate of 16% levied by way of self-assessment. In addition, resident corporations are subject to an extraordinary tax at a rate of 4%.

Non-resident corporations are subject to Hungarian corporate income tax based on their income from entrepreneurial activities performed by their Hungarian branches as

defined in Act LXXXI of 1996 on Corporate Tax and Dividend Tax (limited tax liability).

### ***Duty on Inheritance and Gifts***

In the case of acquisition of the Notes as a gift or inheritance, resident individuals and corporations are subject to Hungarian gift duty, and resident individuals to inheritance duty as well. The rate of such duty ranges between 11% and 40% and depends on the value of the Notes transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other.

Non-resident individuals and corporations are not subject to Hungarian inheritance or gift duty.

### **Federal Republic of Germany tax disclosure**

The following is a summary of certain material German tax consequences of purchasing, holding and disposing (in particular sale or redemption) of the Notes. The summary is in particular intended for investors resident in the Federal Republic of Germany and is only a general description of certain tax considerations relating to the Notes. It does not purport to be a complete analysis and exhaustive overview of all German tax considerations relating to the Notes. In particular, this summary does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN PROFESSIONAL TAX ADVISORS AS TO THE INDIVIDUAL TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, HOLDING AND DISPOSITION OF THE NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY.

### ***General***

Individuals resident in Germany are subject to income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals are considered resident if they have a permanent domicile (*Wohnsitz*) in Germany or if they have their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Germany, otherwise they are regarded as non-resident. Non-resident individuals are subject to income tax only on certain income deriving from German sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Under German tax law taxation differs between individuals holding notes as non-business assets (*Privatvermögen*) or as business assets (*Betriebsvermögen*).

Corporations resident in Germany are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations are considered resident if their

place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) is in Germany or if they have their registered office (*Sitz*) in Germany, otherwise they are regarded as non-resident. Non-resident corporations are subject to corporate income tax only on income from certain German sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Germany's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

### **German income (corporate) tax**

#### **Taxation of Notes held by individuals as non-business assets**

*Investment Income (Einkünfte aus Kapitalvermögen) (sec. 20 (1) No. 7, Sec 20 (2) No. 4 EStG)*

##### *a. Certificates (Turbo-Certificates, Discount-Certificates, Bonus-Certificates and other Certificates)*

According to sec. 20 (1) No. 7 of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz, EStG*) individuals holding Certificates as non-business assets are subject to German income tax, if in respect of the final terms of the individual Certificate either (i) a fixed repayment of the investment or (ii) a remuneration (in particular interests) in return for the investment is guaranteed or effectively granted ("*gewähren*"), even if the extent of the remuneration is dependent on a uncertain occurrence.

According to a letter of the German Federal Ministry of Finance (*Bundesministerium der Finanzen = BMF*), dated 27 November 2001 (BMF IV C3 - S 2256 - 265/01) income achieved by a holder of a Certificate linked to a indexed underlying is not subject to income tax, if such income is not guaranteed or effectively granted, but depend on the (uncertain) growth of the underlying.

Based on this letter of the BMF certain regional finance offices (*Oberfinanzdirektionen = OFD*) have illustrated in decrees (*Verfügungen*), that Index-linked Certificates (Share Index), do not fall within the scope of sec. 20 (1) No. 7 EStG; e.g. OFD Kiel (3 July 2003 - S 2252 A - St 231), OFD Bremen (9 December 2003 – S 2252 - 6105 - 110) and OFD Frankfurt (23 October 2003 - S 2252 A - 42 - St II 3.04).

These decrees have been confirmed by decrees of OFD Düsseldorf (S 2210 A - St 212) and OFD Münster (S 2128 - 30 - St 22 - 33) both dated 28 October 2004. Pursuant to those decrees difference has to be made between yield investments (*ertragbringende Kapitalanlagen*) and non-yield investments (*ertragslose Kapitalanlagen*). Regarding non-yield investments the investor does not achieve investment income within the meaning of sec. 20 EStG. The investor rather gains enhancement in value of his capital, on which at the most sec. 23 EStG may apply (see below 2. - *privates Veräußerungsgeschäft* -). Therefore, non-yield investments are in particular all certificates (e.g. Index-; Share- Discount-Certificates), as long as the issuer does not guarantee or effectively grant the repayment of the investment.

The German Federal Ministry of Finance (e.g letter of BMF, dated 16 March 1999 (BMF IV C1 - S 2252 - 87/99) point out that a full repayment of the investment is not necessary to trigger taxation according to sec. 20 (1) No. 7 EStG. A guaranteed or effectively granted repayment of a part of the investment is sufficient. No threshold regarding the amount of a repayment is provided by the German finance offices. According to a decision of the Finance Court Munich (*Finanzgericht München, 2 K 2385/03*) dated 4 May 2004, a guarantee repayment of 10.26 of the investment per cent does not lead to taxable investment income within the scope of sec. 20 (1) No. 7. However, German tax authorities have appealed against this decision (*Revision, Bundesfinanzhof VIII R 53/05*).

According to sec. 20 (2) No. 4 EStG the same principles may apply to income derived from disposing of Certificates, in particular the sale or the redemption.

Regarding Certificates issued under this programme a strong, probably total, loss of the investment may occur in relation to the linked underlying (no repayment guarantee). Also no remuneration (in particular interests) in return for the investment is guaranteed or effectively granted. Therefore the Issuer assumes that the principles laid down in the above mentioned decrees also apply to the Certificates under this program. However, because the tax treatment of certain kinds of Certificates is not conclusively clarified by the German tax authorities at this time it might possible, that Certificates issued under this programme will be subject to German income tax.

#### *b. Warrants (Optionsscheine)*

According to the programme no income (in particular interests) is generated during the holding period of the warrants. Insofar, no Investment income occurs. Regarding the sale or redemption of warrants taxable income may occur ((see below 2. -*privates Veräußerungsgeschäft*).

#### *Private Sales (Private Veräußerungsgeschäfte (sec 23 EStG))*

Individuals subject to unlimited income tax liability holding Notes (Certificates or Warrants) as non-business assets are subject to income tax on any income resulting from the sale or redemption of the Notes within one year of acquisition (speculative transactions = *Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften* (sec. 22 No. 2, sec 23 (1) sentence 1 No. 2 or No. 4 EStG)).

The highest marginal income tax rate in 2006 is 42 %, in 2007 is 45% (*Reichensteuer*) with the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) levied at 5.5% of the income tax (not the taxable benefit), plus church tax, if applicable. It is assumed that the Notes acquired first will be sold first. The deductibility of losses would be restricted. Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. The loss can either be carried back to the preceding year or carried forward (for an unlimited period) and offset against other capital gain.

If the investor's aggregate amount of private income for the year is less than € 512, such income is not subject to tax.

The half income procedure (*Halbeinkünfteverfahren*) according to which only 50 per cent of income is taxed will not apply in case of income derived from the sale or redemption of the Notes.

#### *Excursion*

Should final terms of an individual Notes filed under this programme provide a guarantee or an effective grant regarding (i) the repayment of the invested money or (ii) regarding a remuneration in return for the invested money, even if the extent of the remuneration is dependent on a uncertain occurrence (e.g. *Garantiezertifikate, Range Warrants, Capped Warrants*), the individual private investor may generate income from investments within the meaning of sec 20 EStG. In such a case any remuneration for the sale or the redemption could be subject to German income tax plus solidarity surcharge (and church tax if applicable), regardless whether the income results from the sale or redemption of the Notes within one year of acquisition or not.

Prospective purchasers of Notes are advised to exam carefully each set of Final Terms relating to the relevant Notes.

#### ***Taxation of Notes held as business assets***

In case of private investors being tax resident in Germany (see above) holding Notes as business assets, or Noteholders not being tax resident in Germany holding Notes as domestic business assets (e.g. through a permanent establishment "*Betriebsstätte*"), income generated in relation to the Notes are subject to trade tax (*Gewerbesteuer*) as well as corporation or income tax (plus solidarity surcharge of 5.5% and, in the case of individuals, church tax, if applicable).

The income is subject to taxation regardless whether the income results from the sale or redemption of the Notes within one year of acquisition or not.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability are subject to corporate income tax of 25% on any income resulting from the sale or exercise of the Notes regardless of the time lapsed between acquisition and sale or exercise of the Notes. Such income is also subject to trade tax.

Losses from the sale or redemption of the Notes can in general be offset against any other income. However, if Notes will be qualified as futures (*Termingeschäfte*) losses occur from such Notes can be only offset against income of Notes also qualified as futures (see sec. 15 (4) sentence 3 to 5 EStG).

#### ***German Investment Tax Act***

The Notes should not be qualified as foreign investment units within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz= InvStG*) and therefore the InvStG should not be applicable. Pursuant to a letter of the German Federal Ministry of Finance, dated 2 June 2005 (BMF IV C 1 - S 1980 - 1 - 87/05) a certificate issued by a third party is not a foreign investment unit. It cannot be ruled out that the German financial authorities and/or the tax courts, either generally or on a case-by-case basis, take a different view and apply the Investment Tax Act to the Notes.

### ***EU Council Directive 2003/48/EC (EU-Zinsrichtlinie)***

The EU Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments provides that from 1 July 2005 on, paying agents established in a member state of the EU or certain dependent or associated territories of member states who make savings income payments to individuals resident in another member state (and, depending on the home state of the paying agent, possibly also to individuals resident in certain dependent or associated territories of member states) will be obliged, depending on the jurisdiction of establishment of the paying agent, either to report details of the payment and payee to fiscal authorities or to withhold tax from it.

By legislative regulations dated January 26, 2004 the Federal Government enacted the provisions for implementing the EU Savings Tax Directive into German law (*Zinsinformationsverordnung*). These provisions apply as from July 1, 2005. Pursuant to No. 40 of the introduction letter to the *Zinsinformationsverordnung* by the German Federal Ministry of Finance the material definition of interests is equivalent to the definition of income from investments as set out in sec. 20 (1) No. 4,5 and 7 EStG and sec. 20 (2) EStG. If the Notes are not subject to German income tax under sec. 20 (1) No. 7, sec 20 (2) EStG (see above) the *Zinsinformationsverordnung* does not apply.

### ***Inheritance and gift tax***

Inheritance or gift taxes (*Erbschaft- und Schenkungsteuer*) with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, the heir or the beneficiary, or, in the case of gift tax, the donor or the donee, is a resident of Germany or such Notes are attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed in Germany. Double taxation treaties may provide for exceptions to the domestic inheritance and gift tax rules. Regularly the Notes will be evaluated on the date of death or the date of donation. The law distinguishes three tax classes according to the degree of relationship between the deceased person/donor and the heir/recipient. Different tax rates and tax-free allowances apply to each class. The tax-free allowances vary from € 5,200 to € 307,000; the applicable tax rates range from 7% to 17% for an inheritance/gift of no more than € 52,000, to between 30% and a maximum of 50% for an inheritance/gift in excess of € 25,565,000. A number of exemptions apply to various types of assets.

### ***Other taxes***

No stamp, issue, registration or similar direct or indirect taxes or duties will be payable in Germany in connection with the purchasing, holding and disposing of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

### **Responsibility for withholding taxes**

Annex XII 4.1.14(b)

The Issuer shall not be liable for the payment or withholding of withholding taxes in connection with the Notes.



## 4.2 Information concerning the Underlying

Annex XII 4.2

In general, information on the Underlying of the Notes is set out in the Final Terms (item "Underlying(s)").

### 4.2.1 Exercise price or final reference price of the Underlying

Annex XII 4.2.1

Unless provided otherwise in the Final Terms (item "Provisions relating to the calculation of the Redemption Amount"), the exercise price equals the value of the Underlying or, in case the Underlying is an index, the final price of options relating to the Underlying, as determined on the relevant date by the relevant exchange. In case the Underlying is an interest rate or a currency, the exercise price is determined and published in accordance with the Final Terms (item "Provisions relating to the calculation of the Final Value and the substitute value").

### 4.2.2 Type of Underlying and where information on Underlying can be obtained

Annex XII 4.2.2

As to the type of the Underlying and the place where information on the Underlying may be obtained, see the Final Terms (item "Underlying(s)"). Regarding the risks associated with several types of Underlyings, see page 70 et seq.

Information about the past and future performance of the Underlying and its volatility may be obtained from the homepage of the relevant stock exchange (see Final Terms, item "Relevant Exchange(s) of Underlying(s)") to the extent the Underlying is listed on such exchange, from the homepage of the Issuer (in particular <http://www.erstebank-derivate.at>), if published; on free stock exchange information websites, and from information systems (access to which may be fee-based, e.g. Reuters, Bloomberg), to the extent these information sources make such information available.

Where the Underlying is a security, the name of the issuer of the Underlying, the ISIN (international security identification number) or other such security identification code, where the Underlying is an index, the name of the index and a description of the index if it is composed by the Issuer, or, if it is not composed by the Issuer, where information about the index can be obtained, where the Underlying is an interest rate, a description of the interest rate, or, where the Underlying does not fall within the categories specified above, equivalent information, and where the Underlying is a basket of Underlyings, disclosure of the relevant weightings of each Underlying in the basket shall be set out in the Final Terms (item "Underlying(s)").

### 4.2.3 Market disruption or settlement disruptions affecting the Underlying

Annex XII 4.2.3

The applicable Terms and Conditions ("Market Disruption") and the Final Terms (item "Additional / changes to Market Disruption events") contain provisions concerning the disruption of the market or the settlement and the consequences attached thereto.

Annex XII 4.2.4

#### 4.2.4 Adjustment rules with respect to events concerning the Underlying.

The applicable Terms and Conditions ("Adjustments") and the Final Terms (item "Additional / changes to Adjustment Events") contain provisions on the adjustment with respect to events concerning the Underlying.

## 5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

### 5.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the Offering

#### 5.1.1 Conditions to the offer

Annex XII 5.1.1

The offer of Notes under the Programme is not subject to any conditions. The Final Terms are to be read together with this Prospectus, and contain, together with this Prospectus, full and comprehensive information on the Programme and the issues of Notes.

Annex XII 5.1.1

#### 5.1.2 Total nominal value of the issue

The total nominal value of the issues of Notes under this Programme is not limited, and the authorisation for issues is applied for prior to the respective issue date of each issue of Notes. The nominal value of each issue of Notes is set out in the Final Terms (see item "Volume"). The Issuer is entitled, at any time, to issue further Notes under the same conditions (but with a different issue date), which may be consolidated with the Notes and which together form a single series of Notes, increasing their number.

#### 5.1.3 Offer period

Annex XII 5.1.3

The Programme provides for permanent and/or repeated issues of Notes. As indicated on the cover page of the Final Terms, individual issues of Notes may either be offered permanently (*Daueremissionen*), where Notes may be issued during their whole term at a price determined and adjusted from time to time by the Issuer ("tap issue"), or as issues offered during a subscription period.

The invitation to prospective investors to make offers for the subscription of Notes is carried out by the Issuer and distribution partners, if any. The offer to subscribe for Notes is to be made by the investor. The Issuer retains the right to accept or reject subscription offers, in whole or in part.

#### 5.1.4 Minimum or maximum subscription

Annex XII 5.1.4

The denominations of the Notes and/or minimum subscription amounts are set out in the Final Terms (item "Minimum volume, denomination"), if any. In general, no maximum subscription amount will be set by the Issuer.

### 5.1.5 Delivery of the Notes

To the extent the Final Terms do not provide otherwise (item "other final terms"), the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Notes. Delivery shall be effected upon payment within market customary time periods.

### 5.1.6 Publication of the result of the offer

Annex XII 5.1.6

In general (and unless indicated otherwise on the cover page of the Final Terms), the Notes are issued as permanent issues (*Daueremissionen*) so that the result of the offer may not be made public prior to the closing of the issue, usually by notification of the total amount to the Oesterreichische Kontrollbank AG (or any other securities depository as set out in the Final Terms in item "Securities Depository)).

## 5.2 Plan of distribution and allotment

### 5.2.1 Categories of investors and markets

Annex XII 5.2.1

In general, the invitation to make an offer for the subscription of Notes is not made to a particular or restricted group of investors and therefore no different categories of investors exist. The Final Terms will specify (in item "Host country of public offer") whether in case of offers made in more than one market certain tranches of Notes are reserved for certain countries.

### 5.2.2 Notification process and listing

Annex XII 5.2.2

Not applicable.

## 5.3 Pricing

### 5.3.1 Indication of the expected pricing process for disclosure

Annex XII 5.3.1

The issue price of the tranches of Notes is fixed by the Issuer by taking into account several price-relevant factors, including the value of the Underlying, the current interest rate, anticipated dividends and other product-specific criteria.

Additionally, the issue price may include an issue premium which is intended to cover commissions for the Issuer or other ancillary costs arising in connection with the issue and hedging of the respective Notes.

The issue price is published in the Final Terms (item "Initial issue price"), and any further issue prices are determined the Issuer's reasonable discretion according to market conditions and, if applicable, as provided for in the Terms and Conditions.

Costs and disbursements incurred by an investor in connection with a secondary purchase of the Notes are outside of the influence of the Issuer.

## **5.4 Management and underwriting**

### **5.4.1 Name and address of the co-ordinators**

Annex XII 5.4.1

Currently, no co-ordinators or placers have been appointed by the Issuer. Any co-ordinators or placers will, to the extent appointed, be set out in the Final Terms (item "other final terms").

### **5.4.2 Paying agents, calculation agent and depository**

Annex XII 5.4.2

To the extent not specified otherwise in the Final Terms (item "Paying Agent" and "Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent"), Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen is acting as paying agent for the Notes, and as warrant agent with respect to the Warrants.

The Issuer is entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of paying agents.

The paying agents, the warrant agent and additional agents, if any, act solely as agents of the Issuer and have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Notes.

The paying agent and the warrant agent are only liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent they violate the prudence of an ordinary paying agent or warrant agent, as the case may be.

The global notes representing the Notes are deposited with the securities depository specified in the Final Terms (item "Securities Depository") on behalf of the specified clearing system, if any.

Annex XII 5.4.3

### **5.4.3 Name and address of the underwriting entities**

The Notes are not underwritten by any underwriting entities.

### **5.4.4 Signing of the underwriting agreement**

Annex XII 5.4.4

The Notes are not underwritten by any underwriting entities.

### **5.4.5 Calculation agent**

Annex XII 5.4.5

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG acts as the calculation agent. The Issuer is entitled to appoint additional calculation agents and/or to revoke the appointment of calculation agents. The calculation agent acts solely as agent of the Issuer and has no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Notes.

The calculation agent is only liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary calculation agent.

## **6. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**

### **6.1 Admission to trading**

Annex XII 6.1

The Issuer intends to apply for admission to listing the Programme on the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*). The Markets where Notes of a Series are, or are intended to be listed are set out in the Final Terms (item "Listing"). The Issuer expects these to include the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) and/or the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX) and/or the parallel market (*rynek równoległy*) of the Warsaw Stock Exchange.

### **6.2 Regulated markets or equivalent markets on which securities of the same class as the Notes are admitted to trading**

Annex XII 6.2

Notes of the same class as the Notes are currently listed at the third market (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*), the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) and the regulated market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Stuttgart Stock Exchange (*Börse Stuttgart*) (EUWAX).

### **6.3 Intermediaries**

Annex XII 6.3

Currently, no entities with a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading are appointed.

## **7. ADDITIONAL INFORMATION**

### **7.1 Advisors**

Annex XII 7.1

No such advisors act for the Issuer in connection with the issue of the Notes.

### **7.2 Other audited or reviewed information**

Annex XII 7.2

Not applicable.

### **7.3 Statement or report attributed to experts**

Annex XII 7.3

No such experts act for the Issuer in connection with the issue of the Notes.

### **7.4 Third party information**

Annex XII 7.4

Information contained in this Prospectus and the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank (which is incorporated by reference into this Prospectus) which has been sourced from a third party has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The sources of any information received by a

third party are identified herein or, for information incorporated by reference, on page 5 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus of Erste Bank.

#### **7.5** Post-issuance information

Annex XII 7.5

The Issuer does not intend to publish any post-issuance information.

**STATEMENTS PURSUANT TO COMMISSION REGULATION (EC) NO  
809/2004**

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

Vienna, 15 September 2006

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
as Issuer

Oswald Huber

Manfred Neuwirth

## LIST OF ITEMS INCORPORATED BY REFERENCE

Annex <sup>1</sup>	Subject	Reference <sup>2</sup>
XI 2.1	Names and addresses of the Issuer's auditors	page 215 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.1	Legal and commercial name of the Issuer	pages 1 and 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.2	Place of registration of the Issuer and its registration number	pages 1 and 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.3	Date of incorporation of the Issuer	page 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 4.1.4	Registered office and the legal form of the Issuer	page 155 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.1	Description of the Issuer's principal activities	page 157 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.2	Indication of any significant new products and activities	page 159 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.3	Principal markets	page 161 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 5.1.4	Basis for statements on the competitive position in the Prospectus	page 161 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 6.1	Group structure	page 155 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 7.1	No material adverse change	pages 2 and 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 7.2	Information on known trends for the current financial year	page 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 9.1	Members of the administrative, management or supervisory bodies	page 182 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 9.2	Administrative, Management, and Supervisory	page 188 of the EUR 20 bn Debt

<sup>1</sup> Refers to the Annex XI to the EC Regulation 809/2004.

<sup>2</sup> References are to the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus dated 10 August 2006, which has been approved by the Austrian Financial Markets Authority.



<b>Annex<sup>1</sup></b>	<b>Subject</b>	<b>Reference<sup>2</sup></b>
	bodies conflicts of interests	Issuance Programme Prospectus
XI 10.1	Participation and control relationships	page 188 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.1	Historical financial information	page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.2	Financial statements	page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.3.1	Statement about the audit	pages 190 and 215 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.4.1	Age of latest financial information	page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.5.1	Published half-yearly financial information	page 189 et seq of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.6	Legal and arbitration proceedings	pages 192 et seq and 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 11.7	Significant change in the Issuer's financial or trading position	page 214 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus
XI 12	Material contracts	page 195 of the EUR 20 bn Debt Issuance Programme Prospectus

## INDEX OF THE ANNEXES

- Annex 1** Terms and Conditions of the [Index] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [other] **Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der [Index] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] **Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 2** Terms and Conditions of the **Turbo-Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Turbo-Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 3** Terms and Conditions of the **Discount-Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Discount-Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 4** Terms and Conditions of the **Bonus-Certificates** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Bonus-Zertifikate** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 5** Terms and Conditions of the **Warrants** (other than Interest-Cap-Warrants) and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Optionsscheine** (die keine Zinscap-Optionsscheine sind) und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 6** Terms and Conditions of the **Interest-Cap-Warrants** and relevant Form of Offer Table  
Emissionsbedingungen der **Zinscap-Optionsscheine** und zugehöriges Muster des Angebotsblattes
- Annex 7** Form of **Final Terms** for Certificates, Turbo-Certificates, Discount-Certificates and Bonus-Certificates  
Muster der Endgültigen Konditionen für Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Discount-Zertifikate und Bonus-Zertifikate
- Annex 8** Form of **Final Terms** for Warrants and Interest-Cap-Warrants  
Muster der Endgültigen Konditionen für Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine

**Terms and Conditions of the [Index] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates  
Emissionsbedingungen der [Index] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zertifikate**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**[INDEX] [FONDS] [ROHSTOFF]  
[WÄHRUNGS] [MANAGED  
PORTFOLIO] [TERMINGESCHÄFT]  
[ANDERE] ZERTIFIKATE**

**DER**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**TERMS AND CONDITIONS**

**[INDEX] [FUND] [COMMODITY]  
[CURRENCY] [MANAGED  
PORTFOLIO] [FUTURES] [OTHER]  
CERTIFICATES**

**ISSUED BY**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die *Emittentin, Erste Bank*) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende [Index] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zertifikate (die *Zertifikate*) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der *Basiswert*) in der Form einer Daueremission.

Die Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsotäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

**1. Offer**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the *Issuer, Erste Bank*) issues pursuant to these terms and conditions bearer [Index] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed Portfolio] [Futures] [Other] Certificates (the *Certificates*) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the *Underlying*) by way of a permanent issue.

The Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

Die Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die **Festgelegte Währung**) und werden in der festgelegten Währung gehandelt.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Zertifikaten überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschriftsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## **§ 3 Verzinsung**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 6 berechnete Tilgungsbetrag.

## **§ 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

The Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the **Relevant Currency**) and are traded in the Relevant Currency.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] on behalf of the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

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

## **3. Interest**

The Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

## **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

Die Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [definiert in EK Zeile 11] nach dem Ausgabetag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 15 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

## § 5 Basiswert

Der Basiswert der Zertifikate ist der Basiswert oder Basiswertkorb oder das Portfolio [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, sind dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien sowie die Managementgebühr in den Endgültigen

The Certificates shall be issued as a permanent issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Certificates shall commence on the commencement date [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Certificates have no pre-determined term ("open-end-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 15.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

## 5. Underlying

The underlying of the Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings or portfolio [pursuant to the Offer Table and FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines as well as management fees. A

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

## § 6 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) an die Investoren ausbezahlt. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 10 erfolgt die Einlösung der Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Zertifikat, der folgendermaßen berechnet wird:

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Emittentin zum Laufzeitende festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Indexberechnungsstelle zum Laufzeitende festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs (wie unten definiert) des Basiswertes, wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert).

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

## 6. Redemption Amount

The tenor of the Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9). If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 10, the Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Certificate, which shall be calculated in accordance with the following provisions:

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

The Redemption Amount shall be the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined by the Issuer as of the Maturity Date, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

The Redemption Amount shall be the Final Value (as defined below) of the Underlying as determined by the Index Sponsor (as defined below) as of the Maturity Date, whereby each index point shall equal one Euro, multiplied by the Exchange Rate (as defined below).

Die Emittentin ist berechtigt, in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 18] andere Methoden zur Bestimmung des Tilgungsbetrages festzulegen.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das *Bezugsverhältnis*).

## § 7 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb oder Portfolio enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 8 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

The Issuer may specify in the Final Terms [see FT No 18] other methods for determining the Redemption Amount.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the *Exchange Rate*).

## 7. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket or portfolio of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 8) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on

such day, as determined by the Issuer.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and con-



zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 8 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsereignisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb oder Portfolio enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [siehe EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann

ditions may be adjusted as of the determination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **8. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket or portfolio of Underlyings, or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [see FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or a suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such cur-

als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 15 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## **§ 9 Auszahlungen; Kosten**

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der *Fälligkeitstag*).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Einlösung der Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen.

## **§ 10 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb oder Portfolio enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgebliche Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeb-

tailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 15 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

## **9. Payments; Costs**

The Issuer shall pay the Redemption Amount automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the *Payment Date*).

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Certificate shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the redemption of the Certificates shall be borne by the holder of the Certificate.

## **10. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket or portfolio of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are

lichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexbe-**

traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor**

*rechnungsstelle*) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die *Nachfolge-Indexberechnungsstelle*) berechnet und veröffentlicht wird, oder

- b. durch einen Ersatzindex (der *Ersatzindex*) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten

*Index Sponsor*) acceptable to the Issuer rather than by the initial index sponsor (the *Index Sponsor*), or

- b. is replaced by a substitute index (the *Substitute Index*) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the

waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 15 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## **§ 11 Kündigung**

Seitens der Inhaber der Zertifikate ist eine Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb oder Portfolio enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist

Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 15 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## **11. Early Redemption**

Holders of the Certificates shall not be entitled to redeem the Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket or portfolio of Underlyings, or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Certificates by issuing a notification pursuant to clause 15, stating the Early Redemption Amount (as defined

die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Zertifikaten für jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes oder Portfolios von Basiswerten.

### **§ 12 Aufstockung; Rückkauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### **§ 13 Zahlstelle**

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die

below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Certificates for each Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket or portfolio of Underlyings.

### **12. Further Issues; Repurchase**

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Certificates and which together shall form a single series of Certificates, increasing their number. The term "Certificates" shall in case of such further issues include such additional certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Certificates of such repurchase. The repurchased Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

### **13. Paying Agent**

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25].

**Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

#### **§ 14 Börseseinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt oder in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

#### **§ 15 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 33] der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Zertifikate.

Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 15.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

#### **14. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Certificates to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

#### **15. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and in FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Certificates.

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

### **§ 16 Verjährung**

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

### **§ 17 Rang**

Die Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

### **§ 18 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 19 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

Die Einstufung der Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34]

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **16. Limitation**

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

### **17. Status**

The Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Certificates.

### **18. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, Determination Agent.

### **19. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Whether the Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base



zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

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

#### **§ 20 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 21 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

#### **§ 22 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Fi-

prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **20. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **21. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

#### **22. Prospectus Requirement**

The Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Fi-*

nanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

### **§ 23 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate in diesen Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 15 bekannt gemacht.

### **§ 24 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 25 Sprache**

Für die Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der

*nanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

### **23. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 15.

### **24. Binding Determinations**

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

### **25. Language**

For the Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these

Emissionsbedingungen anzusehen.

terms and conditions.

**Form of Offer Table for [Index] [Fund] [Commodity] [Currency] [Managed  
Portfolio] [Futures] [Other] Certificates  
Muster des Angebotsblattes für [Index] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Managed  
Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] Zertifikate**

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Certificates]  
[Bezeichnung der Zertifikate]

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, deno- mination:	[●]
Mindestanzahl, Stücke- lung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsenotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-derivate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-derivate.com] [andere]

<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [indices][funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [managed portfolios] [futures]

<b>Basiswert:</b>	[other] [ <i>insert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> ] [Aktien] [Indices] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Managed Portfolios] [Termingeschäft] [andere] [ <i>Beschreibung de(r)(s) Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig</i> ]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●] [●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●] [●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no] [Ja / Nein]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	

Annex 2

**Terms and Conditions of the Turbo-Certificates  
Emissionsbedingungen der Turbo-Zertifikate**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**TERMS AND CONDITIONS**

**TURBO-ZERTIFIKATE**

**TURBO-CERTIFICATES**

**DER**

**ISSUED BY**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**§ 1 Angebot**

**1. Offer**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die *Emittentin, Erste Bank*) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Turbo-Zertifikate (die *Turbo-Zertifikate*) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der *Basiswert*) in der Form einer Daueremission.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the *Issuer, Erste Bank*) issues pursuant to these terms and conditions bearer turbo-certificates (the *Turbo-Certificates*) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the *Underlying*) by way of a permanent issue.

Die Turbo-Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsetäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Turbo-Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

The Turbo-Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Turbo-Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

Die Turbo-Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die *Festgelegte Währung*) und werden in der festgelegten Währung gehandelt.

The Turbo-Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the *Relevant Currency*) and are traded in the Relevant Currency.

Verweise auf "Endgültige Konditionen"

References to "Final Terms" or "FT" shall

oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Turbo-Zertifikaten überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Turbo-Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Turbo-Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## **§ 3 Verzinsung**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Turbo-Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 7 berechnete Tilgungsbetrag.

## **§ 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

Die Turbo-Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Tur-

mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Turbo-Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Turbo-Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] for the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Turbo-Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Turbo-Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## **3. Interest**

The Turbo-Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 7.

## **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

The Turbo-Certificates shall be issued as a permanent issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Turbo-

bo-Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Turbo-Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Turbo-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [definiert in EK Zeile 11] nach dem Ausgabebetrag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Turbo-Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 17 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird nach folgender Berechnungsmethode von der Emittentin berechnet und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst:

a. Turbo-Long-Zertifikate:

Erstausgabepreis = [(Kurs Basiswert – Ausübungskurs) + Aufgeld] x Bezugsverhältnis

b. Turbo-Short-Zertifikate:

Erstausgabepreis = [(Ausübungskurs – Kurs Basiswert) + Aufgeld] x Bezugsverhältnis

## § 5 Ausübungskurs; Aufgeld

Der jeweilige Ausübungskurs wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 14] angeführten Ausübungskurs.

Die Emittentin wird das Aufgeld regelmäßig unter Berücksichtigung von etwaigen erwarteten Dividenden, etwaigen Leihkosten und den Absicherungskosten für die

Certificates shall commence on the commencement date [pursuant to the Offer Table and FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Turbo-Certificates have no predetermined term ("open-end-Turbo-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Turbo-Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 17.

The initial issue price shall be calculated by the Issuer as follows and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions:

a. Turbo-Long-Certificates:

Initial Issue Price = [(Value of the Underlying – Exercise Value) + Premium] x Exchange Rate

b. Turbo-Short-Certificates:

Initial Issue Price = [(Exercise Value – Value of the Underlying) + Premium] x Exchange Rate

## 5. Exercise Value; Premium

The relevant Exercise Value shall be determined by the Issuer and shall correspond to the exercise value set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 14].

The Issuer shall permanently calculate the Premium, taking into account prospective dividends, if any, costs of securities lending, if any, and hedging costs incurred by



Emittentin berechnen.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das *Bezugsverhältnis*).

## § 6 Basiswert

Der Basiswert der Turbo-Zertifikate ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 7 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Turbo-Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Turbo-Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 11 definiert) an die Investoren ausbezahlt. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in den § 9 und § 12 erfolgt die Einlösung der Turbo-Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in

the Issuer.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the *Exchange Rate*).

## 6. Underlying

The underlying of the Turbo-Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## 7. Redemption Amount

The tenor of the Turbo-Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Turbo-Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 11). If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clauses 9 and 12, the Turbo-Certificates shall be redeemed by payment of an amount de-

der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbeitrag**) je Turbo-Zertifikat, der nach den folgenden Formeln berechnet wird:

a. Turbo-Long-Zertifikate:

$$\text{Tilgungsbetrag} = (\text{Schlusskurs des Basiswertes} - \text{Ausungskurs}) \times \text{Bezugsverhalt- nis}$$

b. Turbo-Short-Zertifikate:

$$\text{Tilgungsbetrag} = (\text{Ausungskurs} - \text{Schlusskurs des Basiswertes}) \times \text{Bezugsver- hält- nis}$$

### § 8 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], ent- spricht der Schlusskurs dem Kurs des Ba- siswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungs- stelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexbe- rechnungsstelle, festgestellt und veröffent- licht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb ent- haltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Markt- störung gemäß § 10 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Borsegeschaftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Borsege- schaftstag an, gilt dieser fünfte Borsege- schaftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Er- satzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder Fest- stellungsstelle festgelegte Kurs des betref- fenden Basiswertes oder, falls ein solcher

nominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Turbo- Certificate, which shall be calculated in accordance with the following provisions:

a. Turbo-Long-Certificates:

$$\text{Redemption Amount} = (\text{Final Value of the Underlying} - \text{Exercise Value}) \times \text{Exchange Rate}$$

b. Turbo-Short-Certificates:

$$\text{Redemption Amount} = (\text{Exercise Value} - \text{Final Value of the Underlying}) \times \text{Ex- change Rate}$$

### 8. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and pub- lished by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 10) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or

nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in

Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying, be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the

den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Turbo-Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## § 9 Barriere; Restwert

Sobald zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des Zeitraumes vom Laufzeitbeginn bis zum Laufzeitende der Kurs des Basiswertes den Barrierewert gemäß dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 15], erreicht oder unterschreitet (Turbo-Long-Zertifikate) bzw. überschreitet (Turbo-Short-Zertifikate), wird das Turbo-Zertifikat ausgestoppt. Das bedeutet, dass das Turbo-Zertifikat vom Handel ausgesetzt wird, bis die Emittentin den Restwert der Turbo-Zertifikate ermittelt hat, und die Turbo-Zertifikate rückgelöst werden.

Die Emittentin stellt daraufhin innerhalb von maximal drei Stunden Handelszeit (die **Ausübungsfrist**) einen Restwert (der **Restwert**) fest, der sich aus der Auflösung eines von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäftes, unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten, und unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses [siehe EK Zeile 19], ergibt. Unter bestimmten Marktbedingungen kann der Restwert des Turbo-Zertifikates auch Null betragen.

Bei Ausstoppung der Turbo-Zertifikate erfolgt die Ermittlung des Restwertes durch

Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the determination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Turbo-Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## 9. Barrier; Residual Value

As soon as at any date in the time period between the Commencement Date and the Maturity Date, the price of the Underlying reaches or falls below of (in case of Turbo-Long-Certificates) or exceeds (in case of Turbo-Short-Certificates) the Barrier (as set out in the Offer Table and the Final Terms) [see FT No 15], the Turbo-Certificate shall be terminated. This means that the Turbo-Certificate shall be suspended from trading until the Issuer has determined the Residual Value (as defined below) of the Turbo-Certificates and redeems the Turbo-Certificates.

Within a maximum of three hours trading time (the **Exercise Period**), the Issuer shall determine the residual value (the **Residual Value**) of the Turbo-Certificates resulting from the closing of hedging positions concluded by the Issuer, taking into account all costs incurred in connection with such closing and the Exchange Rate [see FT No 19]. The Residual Value may amount to zero under certain market conditions.

The Residual Value shall be determined by the Issuer in case of a termination of the

die Emittentin. Fünf Bankarbeitstage danach erfolgt die automatische Auszahlung des Restwertes an die Inhaber der Turbo-Zertifikate durch die Emittentin.

Maßgeblich für die Höhe des Restwertes ist, wie sich der Basiswert bzw die im Korb enthaltenen Basiswerte nach Ausstoppung innerhalb der Ausübungsfrist verhalten. Die Emittentin kann den Zeitpunkt der Feststellung des Restwertes innerhalb der Ausübungsfrist nach eigenem Ermessen gemäß den herrschenden Marktbedingungen bestimmen.

## **§ 10 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsereignisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine

Turbo-Certificates. Payment of the Residual Value to the holders of the Turbo-Certificates shall be effected automatically within five Banking Days thereafter.

The performance of the Underlying or, as the case may be, the Underlyings which are part of the basket of Underlyings, within the Exercise Period after the termination of the Turbo-Certificates is relevant for the amount of the Residual Value. The Issuer may choose the date of determination of the Residual Value within the Exercise Period in its own discretion according to current market conditions.

## **10. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trad-

im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 17 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

### **§ 11 Auszahlungen; Kosten**

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der *Fälligkeitstag*).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Die Turbo-Zertifikatsinhaber sind nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Einlösung der Turbo-Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Turbo-Zertifikatsinhaber zu tragen.

### **§ 12 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Turbo-Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer

ing which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 17 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

### **11. Payments; Costs**

The Issuer shall pay the Redemption Amount automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the *Payment Date*).

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Turbo-Certificate shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the redemption of the Turbo-Certificates shall be borne by the holder of the Turbo-Certificate.

### **12. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Turbo-Certificates by

Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Turbo-Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Turbo-Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Turbo-Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Turbo-Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant



sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 17 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

### **§ 13 Kündigung**

Seitens der Inhaber der Turbo-Zertifikate ist eine Kündigung der Turbo-Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen,

index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 17 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

### **13. Early Redemption**

Holders of the Turbo-Certificates shall not be entitled to redeem the Turbo-Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based

dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Turbo-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Turbo-Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 17 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Turbo-Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Turbo-Zertifikates einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Turbo-Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

#### **§ 14 Aufstockung; Rückkauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Turbo-Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Turbo-Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Turbo-Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Turbo-Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Turbo-Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Turbo-Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Turbo-Zertifikate

Turbo-Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Turbo-Certificates by issuing a notification pursuant to clause 17, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Turbo-Certificates for each Turbo-Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Turbo-Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

#### **14. Further Issues; Repurchase**

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Turbo-Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Turbo-Certificates and which together shall form a single series of Turbo-Certificates, increasing their number. The term "Turbo-Certificates" shall in case of such further issues include such additional Turbo-Certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Turbo-Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Turbo-Certificates of such repurchase. The repurchased Turbo-Certificates may be cancelled, held, sold or

können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### **§ 15 Zahlstelle**

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Turbo-Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 17 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Turbo-Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

### **§ 16 Börseseinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben, beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Turbo-Zertifikate an dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 17 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Turbo-Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle

used by the Issuer in any other way.

### **15. Paying Agent**

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Turbo-Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 17.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Turbo-Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

### **16. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms, the Issuer intends to apply or, if so specified in the Offer Table and the Final Terms, has applied for admittance of the Turbo-Certificates to listing on the market specified in the Final Terms.

### **17. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Turbo-Certificates shall be made at the option of the Issuer at

und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 33] der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Turbo-Zertifikate.

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

### **§ 18 Verjährung**

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

### **§ 19 Rang**

Die Turbo-Zertifikate begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Turbo-Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

### **§ 20 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 21 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Turbo-Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände ein-

such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Turbo-Certificates.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **18. Limitation**

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

### **19. Status**

The Turbo-Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Turbo-Certificates.

### **20. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

### **21. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Turbo-Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

zelner Anleger.

Die Einstufung der Turbo-Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Turbo-Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

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

#### **§ 22 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Turbo-Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 23 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

#### **§ 24 Prospektpflicht**

Whether the Turbo-Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Turbo-Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **22. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Turbo-Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **23. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

#### **24. Prospectus Requirement**

Die Turbo-Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [siehe EK Zeile 35] notifiziert.

### **§ 25 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Turbo-Zertifikate in diesen Turbo-Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Turbo-Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Turbo-Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Turbo-Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 17 bekannt gemacht.

### **§ 26 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle

The Turbo-Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [see FT No 35].

### **25. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Turbo-Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Turbo-Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 17.

### **26. Binding Determinations**

Determinations, calculations and other decisions of the Issuer shall, in the absence of manifest error, be binding on all in-

Beteiligten bindend.

involved parties.

## **§ 27 Sprache**

Für die Turbo-Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

## **27. Language**

For the Turbo-Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Turbo-Certificates**  
**Muster des Angebotsblattes für Turbo-Zertifikate**

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Turbo-Certificates]  
[Bezeichnung der Turbo-Zertifikate]

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination:	[●]
Mindestanzahl, Stückelung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsennotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-derivate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-derivate.com] [andere]
<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [indices][funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [futures] [other] <i>in-</i>



<b>Basiswert:</b>	<i>sert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> [Aktien] [Indices] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Termingeschäfte] [andere] [ <i>Beschreibung</i> <i>de(r)(s) Basiswerte(s) ein-</i> <i>fügen; Verweis auf EK, wenn</i> <i>notwendig</i> ]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Exercise Value:</b>	[●]
<b>Ausübungskurs:</b>	[●]
<b>Barrier:</b>	[●]
<b>Barriere:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no] [Ja / Nein]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	
<b>Long/Short:</b>	[●]

Annex 3

**Terms and Conditions of the Discount-Certificates  
Emissionsbedingungen der Discount-Zertifikate**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**TERMS AND CONDITIONS**

**DISCOUNT-ZERTIFIKATE**

**DISCOUNT -CERTIFICATES**

**DER**

**ISSUED BY**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**§ 1 Angebot**

**1. Offer**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die *Emittentin, Erste Bank*) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Discount-Zertifikate (die *Discount-Zertifikate*) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [gemäß dem Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 6] (der *Basiswert*) in der Form einer Daueremission.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the *Issuer, Erste Bank*) issues pursuant to these terms and conditions bearer discount-certificates (the *Discount-Certificates*) related to an underlying or a basket of underlyings [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 6] (the *Underlying*) by way of a permanent issue.

Die Discount-Zertifikate können in Mindestvolumina [gemäß Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsetäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankauf- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Discount-Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

The Discount-Certificates may be traded permanently in minimum volumes [pursuant to the Offer Table and as defined in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Discount-Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

Die Discount-Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die *Festgelegte Währung*) und werden in der Festgelegten Währung gehandelt.

The Discount-Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the *Relevant Currency*) and are traded in the Relevant Currency.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Discount-Zertifikaten überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Discount-Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Discount-Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## **§ 3 Verzinsung**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Discount-Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 6 berechnete Tilgungsbetrag.

## **§ 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

Die Discount-Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Discount-Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Discount-Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] for the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Discount-Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Discount-Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## **3. Interest**

The Discount-Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

## **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

The Discount-Certificates shall be issued as a permanent issue and may at the discretion of the Issuer be offered for sub-

gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Discount-Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [definiert im Angebotsblatt und definiert in EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Discount-Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Discount-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [gemäß EK Zeile 11] nach dem Ausgabetag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Discount-Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 16 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

## § 5 Basiswert

Der Basiswert der Discount-Zertifikate ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes

The issue and the tenor of the Discount-Certificates shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Discount-Certificates have no predetermined term ("open-end-Discount-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 1], provided that at the date of such determination the remaining term of the Discount-Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 16.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

## 5. Underlying

The underlying of the Discount-Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it

ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 6 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Discount-Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Ende der Laufzeit werden die Discount-Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 10 definiert) an die Investoren ausbezahlt. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich § 11 erfolgt die Einlösung der Discount-Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der Festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Discount-Zertifikat, der dem von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle (wie nachstehend definiert) festgestellten Schlusskurs (wie in § 7 definiert) des (der) Basiswerte(s), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis entspricht. Sollte der so festgestellte Tilgungsbetrag höher als der Maximale Tilgungsbetrag gemäß § 8 sein, gelangt der Maximale Tilgungsbetrag zur Auszahlung.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das **Bezugsverhältnis**).

## § 7 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein

necessary, annexed to the Final Terms.

## 6. Redemption Amount

The tenor of the Discount-Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. Within three Banking Days after the end of the tenor, the Discount-Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 10). If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 11, the Discount-Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Discount-Certificate, which shall be the Final Value (as defined in clause 7) of the Underlying(s) as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, multiplied by the exchange rate. If the Redemption Amount so calculated exceeds the Maximum Redemption Amount (as defined in clause 8), the Redemption Amount shall equal the Maximum Redemption Amount.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the **Exchange Rate**).

## 7. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 20], the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or,

(oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle, festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 9 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag

in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 9) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying, be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Discount-Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## § 8 Maximaler Tilgungsbetrag

Der maximale Tilgungsbetrag je Discount-Zertifikat wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem im Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen angegebenen Betrag [EK Zeile 16] (der *Maximale*

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the determination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Discount-Certificate is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## 8. Maximum Redemption Amount

The maximum redemption amount (the *Maximum Redemption Amount*) per Discount-Certificate shall be determined by the Issuer and shall be the amount specified as such in the Offer Table and the

### ***Tilgungsbetrag***).

Im Falle von Anpassungsmaßnahmen gemäß § 11 kann es zu einer Anpassung des Maximalen Tilgungsbetrages kommen.

### **§ 9 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsereignisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 16 mitzu-

Final Terms [FT No 16].

The Maximum Redemption Amount is subject to change in case of Adjustments pursuant to clause 11.

### **9. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to



teilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## **§ 10 Auszahlungen; Kosten**

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der *Fälligkeitstag*).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Discount-Zertifikatsinhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Einlösung der Discount-Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Discount-Zertifikatsinhaber zu tragen.

## **§ 11 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Discount-Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach An-

clause 16 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

## **10. Payments; Costs**

The Issuer shall pay the Redemption Amount automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the *Payment Date*).

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Discount-Certificate shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the redemption of the Discount-Certificates shall be borne by the holder of the Discount-Certificate.

## **11. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Discount-Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded

sicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Discount-Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Discount-Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) be-

there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Discount-Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Discount-Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or

rechnet und veröffentlicht wird, oder

- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Än-

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the

derung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 16 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## **§ 12 Kündigung**

Seitens der Inhaber der Discount-Zertifikate ist eine Kündigung der Discount-Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Discount-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Discount-Zertifikate

Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 16 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## **12. Early Redemption**

Holders of the Discount-Certificates shall not be entitled to redeem the Discount-Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Discount-Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Discount-Certificates by issuing a notification pursuant to clause 16, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automati-

vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 16 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Discount-Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Discount-Zertifikates einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Discount-Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

### **§ 13 Aufstockung; Rückkauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Discount-Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Discount-Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Discount-Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Discount-Zertifikate.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Discount-Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Discount-Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Discount-Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### **§ 14 Zahlstelle**

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK

cally within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Discount-Certificates for each Discount-Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Discount-Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

### **13. Further Issues; Repurchase**

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Discount-Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Discount-Certificates and which together shall form a single series of Discount-Certificates, increasing their number. The term "Discount-Certificates" shall in case of such further issues include such additional Discount-Certificates.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Discount-Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Discount-Certificates of such repurchase. The repurchased Discount-Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

### **14. Paying Agent**

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer

Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Discount-Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 16 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Discount-Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

## **§ 15 Börseseinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Discount-Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

## **§ 16 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Discount-Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 33] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber

Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Discount-Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 16.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Discount-Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

## **15. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Offer Table and the Final Terms, has applied for admittance of the Discount-Certificates to listing on the market specified in the Final Terms.

## **16. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Discount-Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [pursuant to the Offer Table and FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Discount-

der Discount-Zertifikate.

Certificates.

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

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **§ 17 Verjährung**

### **17. Limitation**

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

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

### **§ 18 Rang**

### **18. Status**

Die Discount-Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Discount-Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

The Discount-Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Discount-Certificates.

### **§ 19 Haftungsausschluss**

### **19. Limitation of Liability**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

### **§ 20 Steuerliche Behandlung**

### **20. Taxation**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Discount-Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Discount-Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Die Einstufung der Discount-Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der

Whether the Discount-Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the

Discount-Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

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

### **§ 21 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Discount-Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

### **§ 22 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

### **§ 23 Prospekt**

Die Discount-Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz so-

Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Discount-Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

### **21. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Discount-Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

### **22. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

### **23. Prospectus**

The Discount-Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and



wie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

#### **§ 24 Änderungen der Emissionsbedingungen**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Discount-Zertifikate in diesen Discount-Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Discount-Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Discount-Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Discount-Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 16 bekannt gemacht.

#### **§ 25 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

#### **§ 26 Sprache**

Für die Discount-Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingun-

Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

#### **24. Amendments of the Terms and Conditions**

The Issuer shall, without consent of the holders of the Discount-Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Discount-Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 16.

#### **25. Binding Determinations**

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

#### **26. Language**

For the Discount-Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of

gen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Discount-Certificates**  
**Muster des Angebotsblattes für Discount-Zertifikate**

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Discount-Certificates]  
[Bezeichnung der Discount-Zertifikate]

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination:	[●]
Mindestanzahl, Stückelung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsennotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-derivate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-derivate.com] [andere]
<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [indices][funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [futures] [other] [ <i>insert</i> ]
<b>Basiswert:</b>	

	<i>description of Underlying(s); refer to FT, if required</i>
	[Aktien] [Indices] [Fonds]
	[Währungen] [Rohstoffe]
	[Zinssätze] [Termingeschäfte]
	[andere] [ <i>Beschreibung de(r)(s)</i> Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Maximum redemption amount:</b>	[●]
<b>Maximaler Tilgungsbeitrag:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	[Ja / Nein]

Annex 4

**Terms and Conditions of the Bonus-Certificates  
Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**BONUS-ZERTIFIKATE**

**DER**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**TERMS AND CONDITIONS**

**BONUS-CERTIFICATES**

**ISSUED BY**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die *Emittentin, Erste Bank*) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Bonus-Zertifikate (die *Bonus-Zertifikate*) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der *Basiswert*) in der Form einer Daueremission.

Die Bonus-Zertifikate können in Mindestvolumina [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 7] oder einem Vielfachen davon börsetäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber der Bonus-Zertifikate keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.

Die Bonus-Zertifikate notieren in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (die *Festgelegte Währung*) und werden in der festgelegten Währung gehandelt.

Verweise auf "Endgültige Konditionen"

**1. Offer**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the *Issuer, Erste Bank*) issues pursuant to these terms and conditions bearer bonus-certificates (the *Bonus-Certificates*) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the *Underlying*) by way of a permanent issue.

The Bonus-Certificates may be traded permanently in minimum volumes [as defined in the Offer Table and in FT No 7] or multiples thereof on a stock exchange day on or outside of an exchange. Under common market conditions, the Issuer intends to provide current buy and sell quotations. The Issuer shall however neither be liable vis-à-vis the holder of the Bonus-Certificates to offer such quotations nor for the amounts or the existence of such quotations.

The Bonus-Certificates are listed in the specified currency [as defined in FT No 8] (the *Relevant Currency*) and are traded in the Relevant Currency.

References to "Final Terms" or "FT" shall

oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Bonus-Zertifikaten überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

## **§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Bonus-Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 31(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 31(ii)] hinterlegt. Die Bonus-Zertifikate sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

## **§ 3 Verzinsung**

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Bonus-Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 6 berechnete Tilgungsbetrag.

## **§ 4 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Erstausgabepreis**

Die Bonus-Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Bo-

mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Bonus-Certificates and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

## **2. Form; Global Note; Transferability**

The Bonus-Certificates shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 31(i)] for the clearing system [defined in FT No 31(ii)]. The Bonus-Certificates shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Bonus-Certificates will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

## **3. Interest**

The Bonus-Certificates shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Redemption Amount calculated pursuant to clause 6.

## **4. Issue (Commencement Date); Maturity Date; Initial Issue Price**

The Bonus-Certificates shall be issued as a permanent issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Bonus-

nus-Zertifikate beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet mit Ablauf des Laufzeitendes [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (das **Laufzeitende**).

Wenn die Bonus-Zertifikate keine vorbestimmte Laufzeit aufweisen ("open-end-Bonus-Zertifikate"), hat die Emittentin erstmals nach Ablauf der Mindestlaufzeit [gemäß EK Zeile 11] nach dem Ausgabebetrag das Recht, das Laufzeitende (das **Laufzeitende**) festzusetzen, wobei zum Zeitpunkt der Festsetzung die Restlaufzeit der Bonus-Zertifikate mindestens die Mindestrestlaufzeit [definiert in EK Zeile 12] betragen muss. Die Festsetzung des Laufzeitendes wird gemäß § 15 bekannt gemacht.

Der Erstausgabepreis wird von der Emittentin festgelegt und laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen angepasst.

## § 5 Basiswert

Der Basiswert der Bonus-Zertifikate ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich

Certificates shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and in FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end upon the expiry of the maturity date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the **Maturity Date**).

If the Bonus-Certificates have no predetermined term ("open-end-Bonus-Certificates"), the Issuer shall be entitled to determine a maturity date (the **Maturity Date**) not earlier than after the expiry of the minimum term [as defined in FT No 11], provided that at the date of such determination the remaining term of the Bonus-Certificates shall amount to at least the minimum remaining term [as defined in FT No 12]. The determination of the Maturity Date shall be published pursuant to clause 15.

The initial issue price shall be determined by the Issuer and shall be adjusted from time to time in accordance with existing market conditions.

## 5. Underlying

The underlying of the Bonus-Certificates shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., are to be taken from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

## § 6 Tilgungsbetrag

Die Laufzeit der Bonus-Zertifikate endet mit Ablauf des Laufzeitendes. Am Ende der Laufzeit werden die Bonus-Zertifikate automatisch durch die Emittentin rückgelöst und der Tilgungsbetrag (wie nachstehend festgelegt) am Fälligkeitstag (wie in § 9 definiert) an die Investoren ausbezahlt. Sollte das Laufzeitende kein Bankarbeitstag sein, wird das Laufzeitende auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 10 erfolgt die Einlösung der Bonus-Zertifikate durch Zahlung eines Betrages in der festgelegten Währung (der **Tilgungsbetrag**) je Bonus-Zertifikat, der folgendermaßen berechnet wird:

- a. für den Fall, dass, wie von der Emittentin festgestellt, der niedrigste Kurs des Basiswertes während der Laufzeit der Bonus-Zertifikate niedriger als oder gleich groß wie die Barriere [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 15] war, dem in Euro ausgedrückten, oder bei Basiswerten in Fremdwährung in Euro umgerechneten, Schlusskurs (wie nachstehend definiert) des Basiswertes am Laufzeitende unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses (wie nachstehend definiert), maximal jedoch, sofern ein solcher angegeben ist, dem maximalen Tilgungsbetrag [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 16], unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses; oder
- b. für den Fall, dass, wie von der Emittentin festgestellt, der niedrigste Kurs des Basiswertes während der Laufzeit der Bonus-Zertifikate im-

## 6. Redemption Amount

The tenor of the Bonus-Certificates shall end upon expiry of the Maturity Date. At the end of the tenor, the Bonus-Certificates shall be redeemed automatically by the Issuer and the Redemption Amount (as determined below) shall be paid to the investors on the Payment Date (as defined in clause 9). If the Maturity Date is not a Banking Day, the next Banking Day shall be the Maturity Date.

Subject to the provisions in clause 10, the Bonus-Certificates shall be redeemed by payment of an amount denominated in the Relevant Currency (the **Redemption Amount**) per Bonus-Certificate, which shall be calculated in accordance with the following provisions:

- a. in case that, as determined by the Issuer, during the tenor of the Bonus-Certificates the lowest price of the Underlying was lower than or equalled the barrier [pursuant to the Offer Table and FT No 15], the Final Value of the Underlying in Euro (or converted into Euro) at the Maturity Date, taking into account the Exchange Rate (as defined below), but not more than, if any, the maximum redemption amount [see Offer Table and FT No 16], taking into account the Exchange Rate; or
- b. in case that, as determined by the Issuer, during the tenor of the Bonus-Certificates the lowest price of the Underlying was always higher



mer größer als die Barriere [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 15] war, dem in Euro ausgedrückten, oder bei Basiswerten in Fremdwährung in Euro umgerechneten, Schlusskurs des Basiswertes am Laufzeitende, unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, mindestens jedoch dem Bonusbetrag [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 17], unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, maximal jedoch, sofern ein solcher angegeben ist, dem maximalen Tilgungsbetrag [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 16], unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das *Bezugsverhältnis*).

## § 7 Schlusskurs; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 20], entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Laufzeitende von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle, oder im Falle dass der Basiswert ein (oder mehrere) Index ist, von der Indexberechnungsstelle, festgestellt und veröffentlicht wird.

Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 8 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag an, gilt dieser fünfte Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Laufzeitende

than the barrier [pursuant to the Offer Table and FT No 15], the Final Value of the Underlying in Euro (or converted into Euro) at the Maturity Date, taking into account the Exchange Rate (as defined below), but not less than the bonus amount [pursuant to the Offer Table and FT No 17], and not more than, if any, the maximum redemption amount [pursuant the Offer Table and FT No 16], taking into account the Exchange Rate.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 19] (the *Exchange Rate*).

## 7. Final Value; Substitute Value

If not provided otherwise, the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Maturity Date and published by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, or, in case that the Underlying is an index (or more than one), by the Index Sponsor.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Maturity Date not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 8) has on such day occurred and is continuing, the Maturity Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such fifth Stock Exchange Day after the beginning of the

und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzkurses für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index ist, wird die Emittentin einen Ersatzkurs unter Anwendung der zuletzt für dessen Berechnung gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Index enthaltenen Komponenten an diesem Tag zu jenem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs der jeweiligen Indexkomponenten bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Indexkomponenten an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Indexkomponenten so bestimmen, dass er nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des betreffenden Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen be-

Market Disruption shall be deemed to be the Maturity Date, and the Issuer shall determine the Redemption Amount on the basis of a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index, the Issuer shall calculate a substitute value by applying the calculation method which was applied previously, whereby the Issuer shall use for the calculation the values of the components comprised by the index on such date and as of the point in time on which the closing price of the index components is usually determined. Should the trading of one or more of the index components which according to the Issuer is relevant for the calculation of the Underlying, be suspended or materially curtailed, the Issuer shall determine the prices of such index components in a way that it corresponds in the assessment of the Issuer to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price of the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final

stimmte Börse [siehe EK Zeile 21]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 21]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 22].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 19] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Bonus-Zertifikate soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 8 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 23] andere oder weitere Marktstörungsereignisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrak-

Terms [see FT No 21]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 21]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 22].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the determination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 19]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Bonus-Certificates is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **8. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 23], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to FT No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant Underlying (or in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

ten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 15 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## **§ 9 Auszahlungen; Kosten**

Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der *Fälligkeitstag*).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Bonus-Zertifikatsinhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Einlösung der Bonus-Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Bonus-Zertifikatsinhaber zu tragen.

## **§ 10 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 15 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

## **9. Payments; Costs**

The Issuer shall pay the Redemption Amount automatically within three Banking Days after the Maturity Date (the *Payment Date*).

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Bonus-Certificate shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the redemption of the Bonus-Certificates shall be borne by the holder of the Bonus-Certificate.

## **10. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Bonus-Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Bonus-Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Bonus-Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Maturity Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Bonus-Certificates by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Bonus-Certificates in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Bonus-Certificates that deviate from the option contracts.

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the

oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Laufzeitende die Indexberechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen

base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Maturity Date the Index Sponsor effects a material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Is-

der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 15 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 23].

## **§ 11 Kündigung**

Seitens der Inhaber der Bonus-Zertifikate ist eine Kündigung der Bonus-Zertifikate ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Bonus-

suer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 15 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## **11. Early Redemption**

Holders of the Bonus-Certificates shall not be entitled to redeem the Bonus-Certificates.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underly-

Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Bonus-Zertifikaten, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Bonus-Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Bonus-Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Bonus-Zertifikates einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Bonus-Zertifikate bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 24]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

## § 12 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Bonus-Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Bonus-Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Bonus-Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Bonus-Zertifikate.

ings, or, in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Bonus-Certificates, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Bonus-Certificates by issuing a notification pursuant to clause 15, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Bonus-Certificates for each Bonus-Certificate held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Bonus-Certificates.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 24]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

## 12. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Bonus-Certificates with the same conditions which may be consolidated with the Bonus-Certificates and which together shall form a single series of Bonus-Certificates, increasing their number. The term "Bonus-Certificates" shall in case of such further issues include such additional Bonus-Certificates.



Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Bonus-Zertifikate über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Bonus-Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Bonus-Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### § 13 Zahlstelle

Zahlstelle ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 25] als solche benannte Stelle (die **Zahlstelle**). Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Bonus-Zertifikate depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen und/oder die Ernennung der Zahlstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Zahlstelle und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Bonus-Zertifikaten.

Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahlstelle verletzt hat.

### § 14 Börseeinführung

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 26], beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Bonus-Zertifikate an dem in den Endgültigen Konditionen genannten

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Bonus-Certificates at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Bonus-Certificates of such repurchase. The repurchased Bonus-Certificates may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

### 13. Paying Agent

Paying agent (the **Paying Agent**) shall be the agent designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 25]. Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Bonus-Certificates by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents and/or to revoke the appointment of Paying Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 15.

The Paying Agent and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Bonus-Certificates.

The Paying Agent shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent it violates the prudence of an ordinary paying agent.

### 14. Stock Exchange Listing

If so specified in the Offer Table and the Final Terms (see FT No 26), the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Bonus-Certificates to listing on the

Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 15 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Bonus-Zertifikate betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 32], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 33] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Bonus-Zertifikate.

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

### **§ 16 Verjährung**

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

### **§ 17 Rang**

Die Bonus-Zertifikate begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Bonus-Zertifikaten mit ihrem gesamten Vermögen.

### **§ 18 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 19 Steuerliche Behandlung**

market specified in the Offer Table and the Final Terms.

### **15. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Bonus-Certificates shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 31] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and in FT No 33] of the Issuer or by written notification of the holders of the Bonus-Certificates.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **16. Limitation**

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

### **17. Status**

The Bonus-Certificates constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Bonus-Certificates.

### **18. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

### **19. Taxation**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Bonus-Zertifikate enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger.

Die Einstufung der Bonus-Zertifikate als kapitalertragsteuerpflichtige oder nicht kapitalertragsteuerpflichtige Wertpapiere in Österreich zum Zeitpunkt der Begebung der Bonus-Zertifikate ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 34] zu entnehmen. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

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

#### **§ 20 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Bonus-Zertifikate sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 21 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer un-

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Bonus-Certificates. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors.

Whether the Bonus-Certificates are in Austria on the date of issue securities which are subject to capital gains tax or which are not, may be inferred from the Offer Table and the Final Terms [see FT No 34]. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Bonus-Certificates. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **20. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Bonus-Certificates and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **21. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected

wirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## § 22 Prospektpflicht

Die Bonus-Zertifikate werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 35] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 35] notifiziert.

## § 23 Änderungen der Emissionsbedingungen

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Bonus-Zertifikate in diesen Bonus-Zertifikatsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Bonus-Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Bonus-Zertifikatsinhaber nicht wesentlich ver-

should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

## 22. Prospectus Requirement

The Bonus-Certificates will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 35]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 35].

## 23. Amendments of the Terms and Conditions

The Issuer shall, without consent of the holders of the Bonus-Certificates, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Bonus-Certificates, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of

schlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Bonus-Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 15 bekannt gemacht.

#### **§ 24 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

#### **§ 25 Sprache**

Für die Bonus-Zertifikate ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 37] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 37], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 15.

#### **24. Binding Determinations**

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

#### **25. Language**

For the Bonus-Certificates, the language specified as binding [pursuant to FT No 37] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 37], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Bonus-Certificates**  
**Muster des Angebotsblattes für Bonus-Zertifikate**

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Bonus-Certificates]  
[Bezeichnung der Bonus-Zertifikate]

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination:	[●]
Mindestanzahl, Stückelung:	[●]
Paying Agent:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [other]
Zahl- und Einreichstelle:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsennotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-derivate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-derivate.com] [andere]
<b>ISIN-Code:</b>	[●]
<b>Securities Identification Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [indices][funds] [currencies] [commodities] [interest rates] [futures] [other] [ <i>insert</i> ]
<b>Basiswert:</b>	

	<i>description of Underlying(s); refer to FT, if required</i>
	[Aktien] [Indices] [Fonds]
	[Währungen] [Rohstoffe]
	[Zinssätze] [Termingeschäfte]
	[andere] [ <i>Beschreibung de(r)(s)</i> Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig]
<b>ISIN-Code of the Underlying:</b>	[●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underlying:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Bonus:</b>	[●]
<b>Maximum redemption amount:</b>	[●]
<b>Maximaler Tilgungsbeitrag:</b>	[●]
<b>Barrier:</b>	[●]
<b>Barriere:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Maturity Date:</b>	[●]
<b>Laufzeitende:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Withholding tax is deducted:</b>	[yes / no]
<b>Kapitalertragsteuer fällt an:</b>	[Ja / Nein]

Annex 5

**Terms and Conditions of the Warrants (other than Interest-Cap-Warrants)  
Emissionsbedingungen der Optionsscheine (die keine Zinscap-  
Optionsscheine sind)**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**TERMS AND CONDITIONS**

**OPTIONSSCHEINE**

**WARRANTS**

**DER**

**ISSUED BY**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**AUF**

**RELATING TO**

**[BASISWERT]**

**[UNDERLYING]**

**§ 1 Angebot**

**1. Offer**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die *Emittentin, Erste Bank*) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Kauf- und Verkaufsoptionsscheine [wie im Angebotsblatt und in EK Zeile 1 bestimmt] (die *Optionsscheine*) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der *Basiswert*) in der Form einer Daueremission.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the *Issuer, Erste Bank*) issues pursuant to these terms and conditions bearer call- and put warrants [as specified in the Offer Table and in FT No 1] (the *Warrants*) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the *Underlying*) by way of a permanent issue.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Optionsscheinen überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil angeschlossen ist.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Warrants and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

**§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

**2. Form; Global Note; Transferability**



Die Optionsscheine werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 32(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 32(ii)] hinterlegt. Die Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

### § 3 Verzinsung

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

### § 4 Optionsrecht

Jeder Inhaber von Optionsscheinen hat das Recht, für jeweils die dem Bezugsverhältnis (wie nachstehend definiert) entsprechende Anzahl an Optionsscheinen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen den positiven Differenzbetrag in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (der **Einlösungsbetrag**) zwischen

- a. dem Schlusskurs des Basiswertes gemäß § 8 am jeweiligen Ausübungstag (wie nachstehend definiert) und dem entsprechenden Basiskurs [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 12] (der **Basiskurs**) im Falle eines Kaufoptionsscheines; oder
- b. dem jeweiligen Basiskurs [definiert

The Warrants shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 32(i)] for the clearing system [defined in FT No 32(ii)]. The Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

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

### 3. Interest

The Warrants shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Settlement Amount calculated pursuant to clause 4.

### 4. Option Right

Each Warrantholder shall be entitled to receive for the number of Warrants corresponding to the Exchange Rate (as defined below) in accordance with these terms and conditions the positive balance in the relevant currency [as defined in FT No 8] (the **Settlement Amount**) between

- a. the Final Value of the Underlying pursuant to clause 8 on the respective Exercise Date (as defined below) and the respective base value [as defined in the Offer Table and in FT No 12] (the **Base Value**) in case of Call-Warrants; or
- b. the respective Base Value [as de-

im Angebotsblatt und in EK Zeile 12] und dem Schlusskurs des Basiswertes am jeweiligen Ausübungstag (wie nachstehend definiert) im Falle eines Verkaufsoptionsscheines,

ausbezahlt zu bekommen, mit der Einschränkung, dass jeweils nur die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Mindestanzahl an Optionsscheinen [siehe EK Zeile 7] (Mindestausübungsmenge) oder ein Vielfaches davon ausgeübt werden kann. Im Falle dass der Basiswert ein Index ist, entspricht ein Indexpunkt einem Euro.

Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 20] dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (das *Bezugsverhältnis*).

#### **§ 5 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Verfallstag; Ausübungstag und -art**

Die Optionsscheine werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Optionsscheine beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der *Laufzeitbeginn*) und endet um 10:00 Uhr Ortzeit Wien am Verfallstag [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (der *Verfallstag*).

Wenn die Ausübungsart der Optionsscheine in den Endgültigen Konditionen als "amerikanisch" ("American Style") bezeichnet wird [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 11], kann das Optionsrecht jederzeit während der gesamten Laufzeit an jedem Bankarbeitstag zu den jeweiligen Banköffnungszeiten wirksam ausgeübt werden (der *Ausübungstag*).

Wenn die Ausübungsart der Optionsscheine in den Endgültigen Konditionen als "europäisch" ("European Style") bezeichnet wird

finiert in the Offer Table and in FT No 12] and the Final Value of the Underlying at the respective Valuation Date (as defined below) in case of Put-Warrants,

provided that at least such minimum number (minimum exercise number) of Warrants (or multiples thereof) must be exercised as is specified in the Final Terms [see FT No 7]. In case the Underlying is an index, one index point shall equal one Euro.

The exchange rate shall equal the exchange rate expressed as a decimal number set out in the Offer Table and in the Final Terms [see FT No 20] (the *Exchange Rate*).

#### **5. Issue (Commencement Date); Expiry Date; Exercise Date and Exercise Method**

The Warrants shall be issued as a permanent issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Warrants shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and in FT No 9] (the *Commencement Date*) and shall end at 10:00 hours a.m. Vienna local time on the expiry date [as defined in the Offer Table and in FT No 10] (the *Expiry Date*).

The option right may be exercised during applicable bank opening hours on any Banking Day during the tenor of the Warrants (the *Exercise Date*) if the exercise method of the Warrants is specified to be "American" in the Final Terms [see Offer Table and FT No 11] ("American style").

The option right may be exercised during applicable bank opening hours on any Banking Day at the last day of the tenor of

[siehe Angebotsblatt und EK Zeile 11], kann das Optionsrecht am letzten Tag der Laufzeit (der **Ausübungstag**) zu den jeweiligen Banköffnungszeiten wirksam ausgeübt werden.

Im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 11] kann eine andere Ausübungsart bestimmt werden.

Am Verfalltag nach 10:00 Uhr Ortszeit Wien erlöschen sämtliche Optionsrechte, die bis dahin nicht wirksam ausgeübt worden sind, die Optionsscheine werden damit ungültig.

## § 6 Ausübung des Optionsrechtes

Zur Ausübung des Optionsrechtes muss der Inhaber der Optionsscheine eine schriftliche Erklärung (die **Ausübungserklärung**) bei der Optionsstelle gemäß § 14 einreichen. Die Ausübungserklärung ist bindend, unbedingt und unwiderruflich.

Die Ausübung des Optionsrechtes gemäß diesen Emissionsbedingungen berechtigt zum Bezug des Einlösungsbetrages, wobei für die Anspruchsberechtigung das Einreichdatum maßgeblich ist. Die Einreichung bei der Optionsstelle gilt als am Tag der Einreichung erfolgt, wenn sie bis 10:00 Uhr Ortszeit Wien vorgenommen wurde; ansonsten gilt sie als an dem der Einreichung folgenden Bankarbeitstag als erfolgt.

Der Optionsscheininhaber hat die entsprechende Anzahl an Optionsscheinen, mindestens aber die Mindestausübungsmenge [siehe Angebotsblatt und EK Zeile 7] spätestens mit Abgabe der Ausübungserklärung an die Optionsstelle liefern, und zwar entweder durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Optionsscheine aus dem bei der Optionsstelle gegebenenfalls unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder durch Lieferung der Optionsscheine auf das durch die Optionsstelle

the Warrants (the **Exercise Date**) if the exercise method of the Warrants is specified to be "European" in the Final Terms [see Offer Table and FT No 11] ("European style").

The Offer Table and the Final Terms may specify another exercise method [see FT No 11].

All option rights that have not been exercised before, expire on the Expiry Date after 10:00 hours a.m. Vienna local time, and the Warrants shall become void.

## 6. Exercise of Option Right

The holder of the Warrants shall submit a written declaration (the **Exercise Notice**) to the Warrant Agent pursuant to clause 14 in order to exercise the option rights. The Exercise Notice shall be binding, unconditional and irrevocable.

The exercise of the option right pursuant to these terms and conditions entitles to receipt of the Settlement Amount. The date of submission shall be relevant. The submission to the Warrant Agent shall be deemed to have been effected on the day of such submission, provided it has been effected prior to 10:00 hours a.m. Vienna local time; otherwise, it shall be deemed to have been effected on the following Banking Day.

The Warrantholder shall deliver the respective number of Warrants, but at least the minimum exercise number (see Offer Table and FT No 7) to the Warrant Agent at the latest together with the submission of the Exercise Notice, either by irrevocable instruction to the Warrant Agent to withdraw the Warrants from a securities account which is, as the case may be, kept with the Issuer, or by delivering the Warrants to the securities account designated by the Warrant Agent.

namhaft zu machende Wertpapierdepot.

Nach wirksamer Ausübung der Optionsscheine wird die Emittentin den Einlösungsbetrag gemäß § 4 am Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) abzüglich anfallender Steuern und Abgaben auf das in der Ausübungserklärung namhaft gemachte Konto gutschreiben oder die Buchung durch die jeweils depotführende Stelle veranlassen.

Sofern der Schlusskurs am Verfalltag im Falle eines Kaufoptionsscheines größer ist als der Basiskurs, oder der Basiskurs im Falle eines Verkaufsoptionsscheines größer ist als der Schlusskurs und das Optionsrecht nicht ausgeübt wurde, wird die Emittentin nach ihrem freien Ermessen den Einlösungsbetrag gemäß § 4 zu Gunsten des Inhabers gutbuchen ("automatische Ausübung"). Der Optionsscheininhaber hat darauf jedoch keinen Rechtsanspruch.

## § 7 Basiswert

Der Basiswert der Optionsscheine ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegebene Basiswert oder Basiswertkorb [siehe EK Zeile 6]. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

After the Warrants have been validly exercised, the Issuer shall pay on the Payment Date (as defined below) the Settlement Amount pursuant to clause 4 less taxes and duties to the account designated in the Exercise Notice or procure the transfer of the Settlement Amount to the Warrantholder by way of its securities account keeping entity.

To the extent that on the Expiry Date, in case of a Call-Warrant, the Final Value exceeds the Base Value, or, in case of a Put-Warrant, the Base Value exceeds the Final Value, and the option right has not been exercised, the Issuer shall in its sole discretion credit the holder with the Settlement Amount pursuant to clause 4 ("automatic exercise"). The Warrantholders shall have no legal right thereto.

## 7. Underlying

The underlying of the Warrants shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., is set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

## § 8 Schlusskurs; Schlussabrechnungspreis; Ersatzkurs

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt [siehe EK Zeile 21], und wenn in den Endgültigen Konditionen "Schlusskurs" festgelegt ist, entspricht der Schlusskurs dem Kurs des Basiswertes, wie er am Bewertungstag (wie nachstehend definiert) von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellt und veröffentlicht wird.

Wenn in den Endgültigen Konditionen nicht anders festgelegt ist [siehe EK Zeile 21], entspricht der Schlusskurs, wenn in den Endgültigen Konditionen "Schlussabrechnungspreis" festgelegt ist, dem Schlussabrechnungspreis für Optionen auf den Basiswert (der **Schlussabrechnungspreis**) wie er von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle unter Berücksichtigung aller Veränderungen in der Art und Weise der Veröffentlichung, in der Berechnung des Schlussabrechnungspreises oder des Basiswertes oder in der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Komponenten, auf deren Grundlage der Basiswert oder der Schlussabrechnungspreis berechnet wird, am Bewertungstag auf Grundlage der in einer untertägigen Auktion ermittelten Auktionspreise um circa 12:00 Uhr Wiener Zeit (der **Maßgebliche Zeitpunkt**) berechnet und quotiert und zum Settlement von Optionen auf den Basiswert herangezogen wird.

Wird am Bewertungstag [gemäß EK Zeile 19] (der **Bewertungstag**) der Schlusskurs des Basiswertes oder eines in einem Korb enthaltenen Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 9 dieser Bedingungen vor, dann wird der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Börseschäftstag (wie unten definiert), an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am fünften Börseschäftstag

## 8. Final Value; Final Price; Substitute Value

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 21], and provided that the Final Terms specify "Final Value", the Final Value shall equal the value of the Underlying as determined on the Valuation Date (as defined below) and published by the Relevant Exchange, or, as the case may be, the Determination Agent.

If not provided otherwise in the Final Terms [see FT No 21], the Final Value shall, in case the Final Terms specify "Final Price", equal the final price for options relating to the Underlying (the **Final Price**), as calculated on the Valuation Date by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, taking into account all changes in the manner of publication, the calculation of the Final Price or the Underlying or the composition or weighting of the prices and components on the basis of which the Underlying or the Final Price are calculated, based on an auction price determined in an intra-day auction at approximately 12:00 hours a.m. Vienna local time (the **Relevant Date**), and as quoted and used for the settlement of options relating to the Underlying by the Relevant Exchange.

If the Final Value of the Underlying or an Underlying which is part of a basket of Underlyings is on the Valuation Date [pursuant FT No 19] not determined and published, or if in the opinion of the Issuer a Market Disruption (as defined in clause 9) has on such day occurred and is continuing, the Valuation Date shall be the first following Stock Exchange Day (as defined below) on which no Market Disruption exists. If the Market Disruption is continuing on the fifth Stock Exchange Day, such

schäftstag an, gilt dieser fünfte Börsegeschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als Bewertungstag und die Emittentin wird einen Ersatzkurs für den betreffenden Basiswert festlegen. Ersatzkurs ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgelegte Kurs des betreffenden Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Kurs des betreffenden Basiswertes, der nach Einschätzung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Im Falle, dass der Basiswert ein Index und in den Endgültigen Konditionen "Schlussabrechnungspreis" festgelegt ist, wird die Emittentin, sollte sie zur Auffassung kommen, dass ein Schlussabrechnungspreis an einem Bewertungstag nicht feststellbar ist, weil der Basiswert generell oder für den Maßgeblichen Zeitpunkt nicht berechnet und veröffentlicht wird, dies unverzüglich gemäß § 15 veröffentlichen und einen Ersatzkurs des Schlussabrechnungspreises errechnen. Grundlage für die Berechnung des Schlussabrechnungspreises ist die Art und Weise der Berechnung des Schlussabrechnungspreises und die Zusammensetzung und Gewichtung der Komponenten des Basiswertes, wie sie zum Zeitpunkt der letzten Veröffentlichung des Basiswertes bzw des Schlussabrechnungspreises maßgeblich war. Der auf dieser Grundlage berechnete Schlussabrechnungspreis wird ersatzweise für die Berechnung des Einlösbetrages herangezogen.

Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt, sowie Tage, an denen die Mehrzahl der Banken in Wien und Frankfurt/Main geöffnet sind. Börsegeschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs oder der Schlussabrechnungspreis des betreffenden Basis-

fifth Stock Exchange Day after the beginning of the Market Disruption shall be deemed to be the Valuation Date, and the Issuer shall determine a substitute value of the relevant Underlying. The substitute value shall be the value of the relevant Underlying as determined by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent, to the extent available, or, if not available, the value of the relevant Underlying which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

In case that the Underlying is an index and "Final Price" has been specified in the Final Terms, the Issuer shall, if the Issuer is convinced that a Final Price can not be determined because the Underlying is not calculated or published, generally or on the Relevant Date, notify the Warrantholders without delay pursuant to clause 15, and shall calculate a substitute value for the Final Price. The calculation method for the Final Price and the composition and the weighting of the components of the Underlying as they were relevant at the date of the last publication of the Underlying or the Final Price shall be the basis for the calculation of the substitute Final Price. The final price calculated thereby shall be used as a substitute for the calculation of the Settlement Amount.

References to Banking Days in these terms and conditions shall mean days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments, and days on which the majority of banks in Vienna and Frankfurt/Main are open for business. Stock Exchange Days shall designate days on which a) the closing price or, as the case may be, the Final Price of

wertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.

Maßgebliche Börse ist die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Börse [siehe EK Zeile 22]. Feststellungsstelle ist die in den Endgültigen Konditionen bestimmte Stelle [siehe EK Zeile 22]. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden oder die in den Endgültigen Konditionen als solche bezeichnete Börse [siehe EK Zeile 23].

Im Falle, dass der Basiswert ein oder mehrere Termingeschäfte sind, wird jeweils zum Stichtag des in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 20] definierten Roll-Over durch die Emittentin eine Anpassung dieser Emissionsbedingungen durchgeführt, soweit dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Termingeschäftes durch das nächste Termingeschäft als Basiswert erforderlich erscheint. Hierbei ist der Investor so zu stellen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine soweit wie möglich durch den Roll-Over nicht beeinträchtigt wird.

## **§ 9 Marktstörung**

Eine "Marktstörung" bedeutet, soweit nicht die Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 24] andere oder weitere Marktstörungsereignisse enthalten, die Aussetzung oder Einschränkung des Handels des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte, oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse [gemäß EK Zeile 6], sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des betreffenden Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung

the relevant Underlying is calculated and published as scheduled, and b) trading on the Relevant Option Exchange is scheduled to take place.

Relevant Exchange shall be the exchange set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 22]. Determination Agent shall be the agent set out in the Final Terms [see FT No 22]. Relevant Option Exchange shall be the option exchange with the highest trading volume of option contracts relating to the Underlying, or the exchange specified as such in the Final Terms [see FT No 23].

In case the Underlying is a future contract (or a basket thereof), these terms and conditions may be adjusted as of the determination date of each Roll-Over (as defined in the Final Terms [see FT No 20]) to the extent the Issuer deems it necessary due to the replacement as Underlying of the expiring future by the next future contract. The investor shall be treated to the effect that the economic value of the Warrants is not affected by the roll-over, to the extent possible.

## **9. Market Disruption**

In these terms and conditions, unless the Final Terms provide other or additional events [see FT No 24], a Market Disruption shall mean a suspension or curtailment of trading of the Underlying or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index, at the Relevant Exchange [pursuant to No 6], to the extent such suspension or curtailment in the opinion of the Issuer materially affects the calculation of the relevant Underlying, or the suspension or curtailment of trading of forward or option contracts related to the relevant

oder Einschränkung des Handels von auf den betreffenden Basiswert (oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, auf eine oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten) bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Handelstages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 16 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

#### **§ 10 Auszahlungen; Kosten**

Die Emittentin bezahlt den Einlösungsbeitrag automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Ausübungstag (der **Fälligkeitstag**).

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Optionsscheinsinhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Ausübung des Optionsrechtes und/oder der Ausgabe oder Lieferung der Optionsscheine anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben

Underlying (or in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index) at the Relevant Option Exchange.

A curtailment of the hours or number of days on which trading occurs shall not be deemed a Market Disruption, provided that the curtailment results from an announced change of the regular business hours of the relevant exchange. A curtailment of trading which occurs in the course of a trading day due to price movements exceeding pre-determined thresholds shall only be deemed a Market Disruption if such curtailment subsists until the end of the trading hours on such day.

The Issuer shall endeavour to notify the involved parties without delay pursuant to clause 16 once a Market Disruption has occurred. The Issuer shall however not be liable to make such notification.

#### **10. Payments; Costs**

The Issuer shall pay the Settlement Amount automatically within three Banking Days after the Exercise Date (the **Payment Date**).

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Warrant shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the exercise of the option rights and/or the issue or delivery of the Warrants shall be borne by the holder of the Warrant.



sind von dem Optionsscheinsinhaber zu tragen.

## **§ 11 Anpassungen**

*Für Basiswerte, die nicht aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Verfalltag ein Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) hinsichtlich des Basiswertes oder eines oder mehrerer im Korb enthaltener Basiswerte eintritt, wird die Emittentin eine Anpassung der Optionsscheinsbedingungen in sinngemäßer Anwendung der entsprechenden Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse für auf den betreffenden Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert gehandelt werden, wird die Emittentin die Anpassung in jener Weise vornehmen, wie sie die Maßgebliche Terminbörse nach Ansicht der Emittentin vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen oder vorzunehmenden Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Optionsscheinsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis (wie nachstehend definiert) stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Optionsscheine Rücksicht zu nehmen.

## **11. Adjustments**

*The following shall apply to Underlyings which do not comprise an index (or a basket of indices):*

If an Adjustment Event (as defined below) occurs with effect prior to or as of the Expiry Date with regard to the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of a basket of Underlyings, the Issuer shall adjust the terms and conditions of the Warrants by correspondingly applying the measures which the Relevant Option Exchange applies to option contracts relating to such Underlying. If no such option contracts relating to the relevant Underlying are traded on the Relevant Option Exchange, the Issuer shall make the adjustment in the same manner as in the opinion of the Issuer the Relevant Option Exchange would make if such option contracts were traded there. The adjustments shall enter into force on the date on which such adjustments enter or would, if relevant option contracts were traded there, enter into force at the Relevant Option Exchange. The Issuer shall be entitled to deviate from adjustment measures applied or to be applied by the Relevant Option Exchange to the extent it deems it reasonably legitimate and provided such adjustment is effected in a way that puts the holders of the Warrants in a commercial position which is largely similar to their position without such Adjustment Event (as defined below) having occurred. In this context, regard shall be had in particular to any terms and conditions of the Warrants that deviate from the option contracts.

Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den betreffenden Basiswert, bei dessen Eintritt die Maßgebliche Terminbörse eine Anpassung des Basiskurses, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den betreffenden Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den betreffenden Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.

*Für Basiswerte, die aus einem Index (oder einem Korb von Indices) bestehen, gilt:*

Wenn der Basiswert

- a. anstatt von der ursprünglichen Indexberechnungsstelle (die **Indexberechnungsstelle**) von einer für die Emittentin akzeptablen Nachfolge-Indexberechnungsstelle (die **Nachfolge-Indexberechnungsstelle**) berechnet und veröffentlicht wird, oder
- b. durch einen Ersatzindex (der **Ersatzindex**) ersetzt wird, der nach Auffassung der Emittentin die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

wird der Basiswert, wie von der Nachfolge-Indexberechnungsstelle berechnet und veröffentlicht oder, je nachdem, der Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen. Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Indexberechnungsstelle oder den Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Nachfolge-Indexberechnungsstelle oder den Ersatzindex.

Wenn die Emittentin zur Auffassung gelangt, dass vor dem Verfallstag die Indexbe-

Adjustment Event shall be any event in relation to the relevant Underlying upon the occurrence of which the Relevant Option Exchange makes or would make, if option contracts relating to the relevant Underlying were traded on the Relevant Option Exchange, an adjustment of the base price, the underlying, the contract size or the number of option contracts traded with relation to the relevant Underlying.

*The following shall apply to Underlyings which comprise an index (or a basket of indices):*

If the Underlying

- a. is calculated and published by a new index sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Issuer, rather than by the initial index sponsor (the **Index Sponsor**), or
- b. is replaced by a substitute index (the **Substitute Index**) which in the opinion of the Issuer uses the same or largely the same calculation formula and/or calculation method for the calculation of the Underlying,

the Underlying as calculated and published by the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Substitute Index shall be used to determine the Redemption Amount. Any reference in these terms and conditions to the Index Sponsor or the Underlying shall, to the extent the context permits, include a reference to the Successor Index Sponsor or the Substitute Index.

If the Issuer concludes that prior to the Expiry Date the Index Sponsor effects a

rechnungsstelle eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation des jeweiligen Index vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche für die Bewertung und Berechnung des betreffenden Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der in dem betreffenden Index enthaltenen Komponenten vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des jeweiligen Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Komponenten, welche in dem jeweiligen Index vor der Änderung der Berechnung enthalten waren, ergibt. Wenn am oder vor dem maßgeblichen Bewertungstag die Indexberechnungsstelle eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel und/oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des jeweiligen Index vornimmt, wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnungsformel und/oder Berechnungsmethode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

Die Emittentin verpflichtet sich jedenfalls, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich gemäß § 16 bekannt zu geben.

Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Weitere und/oder Änderungen der Anpassungsereignisse und/oder Anpassungsmaßnahmen können in den Endgültigen Konditionen enthalten sein [siehe EK Zeile 24].

## **§ 12 Kündigung**

material change of the calculation formula or the calculation method or other material modification of the relevant index, except for changes which are foreseen to evaluate and calculate the relevant index pursuant to changes and adjustments of the components comprised in the respective index or other equal standard adjustments, the Issuer shall, instead of using the published value of the relevant Underlying, effect the calculation by using such value which results by application of the initial calculation formula and the initial calculation method and by taking into account exclusively such components which the relevant index comprised prior to the change of the calculation method. If the Index Sponsor on or prior to the relevant value date effects a merely minor change to the calculation formula and/or the calculation method which is of a mathematical nature, the Issuer shall effect a corresponding adjustment of the calculation formula and/or the calculation method in such manner as the Issuer deems appropriate.

The Issuer shall in any event notify without delay pursuant to clause 16 the adjustment measures and the date on which such adjustments enter into force.

Adjustments pursuant to the above sections shall be effected by the Issuer and shall, in the absence of manifest error, be binding on all involved parties. Further and/or changes to the Adjustment Events and/or adjustment measures may be specified in the Final Terms [see FT No 24].

## **12. Early Redemption**

Seitens der Inhaber der Optionsscheine ist eine Kündigung der Optionsscheine ausgeschlossen.

Sollte die Notierung des Basiswertes eines oder mehrerer der im Korb enthaltenen Basiswerte, oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des betreffenden Basiswertes, oder im Falle von Optionsscheinen, deren Basiswert aus einem (oder mehreren) Index besteht, hinsichtlich einer oder mehrerer der im relevanten Index enthaltenen Komponenten, an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Optionsscheine vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 16 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Optionsscheinen bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheines einen Betrag (der **Kündigungsbetrag**), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Optionsscheine bestimmt wird.

Nach Wahl der Emittentin können in den Endgültigen Konditionen abweichende und/oder ergänzende Regelungen zur Kündigung enthalten sein [siehe EK Zeile 25]. Dies gilt auch für die Kündigung und/oder Entfernung einzelner Basiswerte im Falle eines Korbes von Basiswerten.

### § 13 Aufstockung; Rückkauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstat-

holders of the Warrants shall not be entitled to redeem the Warrants.

If the listing of the Underlying, or, as the case may be, one or more Underlyings which are part of the basket of Underlyings, or, in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index, on the Relevant Exchange is definitely ceased for whatever reason, or should the Issuer determine in its own discretion that the relevant Underlying or, in case of index based Warrants, one or more of the components comprised in such index, has or have a low liquidity at the Relevant Exchange, the Issuer shall be entitled to redeem the outstanding Warrants by issuing a notification pursuant to clause 16, stating the Early Redemption Amount (as defined below). In such case, the Issuer shall pay automatically within three Banking Days after the date of notification of the early redemption to each holder of Warrants for each Warrant held an amount (the **Early Redemption Amount**) which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion as the adequate market price of the Warrants.

The Issuer may set out other and/or supplemental provisions concerning early redemption in the Final Terms [see FT No 25]. This also applies to early redemption and/or elimination of Underlyings in case of a basket of Underlyings.

### 13. Further Issues; Repurchase

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Warrants with the same condi-

tung zu begeben, sodass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Optionsscheinsinhaber davon zu unterrichten. Die zurück-erworbenen Optionsscheine können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

#### **§ 14 Zahl-, Einreich- und Optionsstelle**

Zahlstelle, Einreichstelle und Optionsstelle (die *Optionsstelle*) sind die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 26] als solche benannten Stellen. Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Optionsscheine depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu ernennen und/oder die Ernennung von Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 16 bekannt gemacht.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Optionsscheinen.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abge-

tions which may be consolidated with the Warrants and which together shall form a single series of Warrants, increasing their number. The term "Warrants" shall in case of such further issues include such additional Warrants.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Warrants at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Warrants of such repurchase. The repurchased Warrants may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

#### **14. Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent**

Paying agent, presentation agent and warrant agent (the *Warrant Agent*) shall be the agents designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 26]. Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Warrants by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents, presentation agents and warrant agents and/or to revoke the appointment of paying agents, presentation agents and warrant agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 16.

The paying agents, presentation agents and warrant agents and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Warrants.

The paying agents, presentation agents and warrant agents shall only be liable for

ben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahl-, Einreich- und Optionsstelle, je nachdem, verletzt haben.

### **§ 15 Börseeinführung**

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben [siehe EK Zeile 27], beabsichtigt die Emittentin, die Optionsscheine an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

### **§ 16 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Optionsscheine betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 33], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 34] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Optionsscheine.

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

### **§ 17 Verjährung**

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

### **§ 18 Rang**

Die Optionsscheine begründen direkte, unbedingt, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Optionsscheinen mit ihrem gesamten

making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent they violate the prudence of an ordinary paying agent, presentation agent and warrant agent, respectively.

### **15. Stock Exchange Listing**

If so specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 27], the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Warrants to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

### **16. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Warrants shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 33] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and FT No 34] of the Issuer or by written notification of the holders of the Warrants.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

### **17. Limitation**

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

### **18. Status**

The Warrants constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Warrants.

Vermögen.

### **§ 19 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 20 Steuerliche Behandlung**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Optionsscheine enthalten [siehe EK Zeile 35]. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

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

### **§ 21 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Optionsscheine sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

### **19. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

### **20. Taxation**

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Warrants [see FT No 35]. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Warrants. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

### **21. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Warrants and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

## § 22 Salvatorische Klausel

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## § 23 Prospektpflicht

Die Optionsscheine werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 36] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 36] notifiziert.

## § 24 Änderungen der Emissionsbedingungen

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Optionsscheine in diesen Optionsscheinsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung

## 22. Partial Invalidity

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

## 23. Prospectus Requirement

The Warrants will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 36]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 36].

## 24. Amendments of the Terms and Conditions

The Issuer shall, without consent of the holders of the Warrants, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into ac-



der Interessen der Emittentin für die Optionsscheinsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Optionsscheinsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Optionsscheinsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 16 bekannt gemacht.

### **§ 25 Bindende Festlegungen**

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 26 Sprache**

Für die Optionsscheine ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 38] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 38], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

count the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Warrants, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 16.

### **25. Binding Determinations**

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

### **26. Language**

For the Warrants, the language specified as binding [pursuant to FT No 38] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 38], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.

**Form of Offer Table for Warrants (other than Interest-Cap-Warrants)  
Muster des Angebotsblattes für Optionsscheine (die keine Zinscap-Optionsscheine  
sind)**

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Warrants]  
[Bezeichnung der Optionsscheine]

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

Commencement Date:	[●]
Laufzeitbeginn:	[●]
Currency:	[●]
Währung des Produktes:	[●]
Minimum volume, denomination, minimum exercise number:	[●] ( <i>specifies minimum trading volume and/or minimum exercise volume</i> )
Mindestanzahl, Stückelung, Mindestausübungsmenge:	[●] ( <i>gibt das Mindesthandelsvolumen und/oder die Mindestausübungsmenge an</i> )
Paying agent, presentation agent and warrant agent:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [other]
Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:	[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG] [andere]
Listing:	[Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]
Börsennotierung:	[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt]
Quotations:	sell and buy quotations will be published by the Issuer on [Reuters page "ERSTE02"] [other]
Quotierung:	außerbörsliche Kurse werden von der Erste Bank auf [der Reutersseite "ERSTE02"] [andere] quotiert.
Website for notices:	[www.erstebank-derivate.com] [other]
Website für Bekanntmachungen:	[www.erstebank-derivate.com] [andere]

**ISIN-Code:** [●]

<b>Securities Identification</b>	
<b>Number:</b>	[●]
<b>WKN:</b>	[●]
<b>Underlying:</b>	[shares] [indices][funds] [cur-
<b>Basiswert:</b>	rencies] [commodities] [interest rates] [futures] [other] [ <i>insert description of Underlying(s); refer to FT, if required</i> ] [Aktien] [Indices] [Fonds] [Währungen] [Rohstoffe] [Zinssätze] [Termingeschäfte] [andere] [ <i>Beschreibung de(r)(s) Basiswerte(s) einfügen; Verweis auf EK, wenn notwendig</i> ]
<b>ISIN-Code of the Underly- ing:</b>	[●] [●]
<b>ISIN-Code des Basiswerts:</b>	
<b>Type:</b>	[●]
<b>Art:</b>	[●]
<b>Currency of the Underly- ing:</b>	[●]
<b>Währung des Basiswerts:</b>	[●]
<b>Relevant exchange of the Underlying:</b>	[●]
<b>Maßgebliche Börse des Basiswertes:</b>	[●]
<b>Base Value:</b>	[●]
<b>Basiskurs:</b>	[●]
<b>Volume:</b>	[●]
<b>Volumen:</b>	[●]
<b>Exchange Rate:</b>	[●]
<b>Bezugsverhältnis:</b>	[●]
<b>Expiry Date:</b>	[●]
<b>Verfallstag:</b>	[●]
<b>First trading day:</b>	[●]
<b>Erster Handelstag:</b>	[●]
<b>Last trading day:</b>	[●]
<b>Letzter Handelstag:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Settlement:</b>	[●]
<b>Exercise method:</b>	[American Style] [European Style] [other]
<b>Ausübungsart:</b>	[Amerikanisch] [Europäisch] [Andere]
<b>Call/Put Warrant:</b>	[●]
<b>Kauf- /Verkaufsoptionsschein:</b>	[●]

Annex 6

**Terms and Conditions of the Interest-Cap-Warrants  
Emissionsbedingungen der Zinscap-Optionsscheine**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN  
ZINSCAP-OPTIONSSCHEINE**

**DER**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**TERMS AND CONDITIONS  
INTEREST-CAP-WARRANTS**

**ISSUED BY**

**ERSTE BANK DER  
OESTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG**

**§ 1 Angebot**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die *Emittentin, Erste Bank*) begibt gemäß diesen Emissionsbedingungen auf den Inhaber lautende Zinscap-Optionsscheine (die *Zinscap-Optionsscheine*) auf einen Basiswert oder einen Korb von Basiswerten [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 6] (der *Basiswert*) in der Form einer Daueremission.

Verweise auf "Endgültige Konditionen" oder "EK" bezeichnen die endgültigen Konditionen, die auf diese Emissionsbedingungen anwendbar sind und diese ergänzen und ändern, Verweise auf das "Angebotsblatt" bezeichnen das Angebotsblatt, in dem die jeweilige Emission von Zinscap-Optionsscheinen überblicksmäßig beschrieben wird und welches den Endgültigen Konditionen als integraler Bestandteil abgeschlossen ist.

**§ 2 Form; Sammelverwahrung; Übertragbarkeit**

Die Zinscap-Optionsscheine werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, dargestellt, wel-

**1. Offer**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, A-1010 Vienna, Austria, Graben 21 (the *Issuer, Erste Bank*) issues pursuant to these terms and conditions bearer interest-cap warrants (the *Interest-Cap-Warrants*) related to an underlying or a basket of underlyings [as defined in the Offer Table and in FT No 6] (the *Underlying*) by way of a permanent issue.

References to "Final Terms" or "FT" shall mean the final terms which are applicable to and which supplement and vary these terms and conditions, references to the "Offer Table" shall be to the offer table which contains a survey of the relevant issue of Interest-Cap-Warrants and which is attached to, and forms an integral part of, the Final Terms.

**2. Form; Global Note; Transferability**

The Interest-Cap-Warrants shall be represented entirely by global notes pursuant to para 24 lit b of the Austrian Depository Act, Federal Law Gazette No. 424/1969 as

che die Unterschrift zweier unterschrittsberechtigter Personen der Emittentin tragen.

Die Sammelurkunden werden bei der Verwahrstelle [definiert in EK Zeile 32(i)] für das Clearing-System [definiert in EK Zeile 32(ii)] hinterlegt. Die Zinscap-Optionsscheine sind gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen übertragbar.

Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Stücken besteht nicht, ausgenommen soweit gesetzlich oder gemäß den Regeln des Clearing Systems zwingend vorgeschrieben.

### § 3 Verzinsung

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

### § 4 Optionsrecht

Jeder Inhaber von Zinscap-Optionsscheinen hat das Recht, an den Fälligkeitstagen (wie nachstehend definiert) nach Maßgabe der Emissionsbedingungen den Einlösungsbetrag in der festgelegten Währung [wie in EK Zeile 8 definiert] (der **Einlösungsbetrag**) ausbezahlt zu erhalten.

Dabei gelten folgende Begriffsbestimmungen:

#### **Ausübungstag:**

Der als solcher im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bezeichnete Tag [siehe EK Zeile 15] und danach jeder 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember während der Laufzeit der Zinscap-Optionsscheine, bis zum Verfallstag (inklusive). Ist ein Ausübungstag kein Bankarbeitstag, verschiebt sich der Ausübungstag auf den unmittelbar vorangehenden Bankarbeitstag. Der letzte Ausübungstag ist der Verfallstag.

amended, which shall bear the signature of two persons authorised by the Issuer.

The global notes shall be deposited with the securities depository [defined in FT No 32(i)] for the clearing system [defined in FT No 32(ii)]. The Interest-Cap-Warrants shall be transferable in accordance with applicable laws and regulations.

No single Interest-Cap-Warrants will be issued. The Issuer shall not be liable to issue definitive notes, save where mandatorily required by applicable statute or the regulations of the clearing system.

### 3. Interest

The Interest-Cap-Warrants shall not bear interest. The Issuer shall only be liable to pay the Settlement Amount calculated pursuant to clause 4.

### 4. Option Right

Each Interest-Cap-Warrantholder shall be entitled to receive on the payment dates (as defined below) in accordance with these terms and conditions the settlement amount (the **Settlement Amount**) in the relevant currency [as defined in FT No 8].

The following definitions apply:

#### **Exercise Date:**

The date designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 15] and thereafter each 31 March, 30 June, 30 September and 31 December during the tenor of the Interest-Cap-Warrants, until (including) the Expiry Date. If an Exercise Date is no Banking Day, the preceding Banking Day shall be the Exercise Date. The Expiry Date shall be the last Exercise Date.

**Zinsfestsetzungstag:**

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

**Differenzzinssatz:**

Die positive Differenz zwischen dem Basiswert und dem Basiszinssatz gemäß § 6, berechnet an jedem Zinsfestsetzungstag. Der Basiswert entspricht, wenn der Basiswert EUR-EURIBOR ist, dem EUR-EURIBOR-Telerate für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 Brüssel Zeit auf der Telerate Seite 248 (oder einer Nachfolgesseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird, wobei der 3-Monats EURIBOR auf drei Dezimalstellen gerundet wird, oder wenn der Basiswert CHF-LIBOR ist, dem CHF-LIBOR-BBA für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 London Zeit auf der Telerate Seite 3740 (oder einer Nachfolgesseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird, wobei der 3-Monats-CHF-Libor auf drei Dezimalstellen gerundet wird. Regelungen für kurze erste/letzte Berechnungsperioden, wenn vorhanden, sind in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 17] enthalten.

**Berechnungsperiode:**

Der Zeitraum zwischen dem Laufzeitbeginn bzw. einem Ausübungstag (inklusive) und dem unmittelbar darauf folgenden Ausübungstag bzw. dem Verfallstag (exklusive).

**Einlösungsbetrag:**

Der Einlösungsbetrag ist der für eine Berechnungsperiode errechnete Betrag pro Zinscap-Optionsschein. Der Einlösungsbetrag errechnet sich unter Zugrundelegung

**Interest Determination Date:**

The date designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 16].

**Balance Interest Rate:**

The positive balance between the Underlying and the Base Interest Rate pursuant to clause 6, calculated on each Interest Determination Date. The Underlying shall equal, if the Underlying is EUR-EURIBOR, the EUR-EURIBOR-Telerate for a term of three months, as quoted on the Interest Determination Date at 11:00 hours a.m. Brussels time on telerate page 248 (or any successor site) or by another recognised information service provider, whereby the 3-months-EURIBOR shall be rounded to three decimals, or, if the Underlying is CHF-LIBOR, the CHF-LIBOR-BBA for a term of three months, as quoted on the Interest Determination Date at 11:00 hours a.m. London time on telerate page 3740 (or any successor site) or by another recognised information service provider, whereby the 3-months-CHF-LIBOR shall be rounded to three decimals. Provisions relating to short initial/final Calculation Periods, if any, shall be included in the Final Terms [see FT No 17].

**Calculation Period:**

The time period between the Commencement Date or, respectively, an Exercise Date (including) and the immediately following Exercise Date or, respectively, the Expiry Date (excluding).

**Settlement Amount:**

The Settlement Amount shall be an amount calculated for a Calculation Period per Interest-Cap-Warrant. The Settlement Amount shall be calculated on the basis of

des Differenzzinssatzes, berechnet auf einen Betrag von [Rechenwert gemäß EK Zeile 18] (der **Rechenwert**) je Zinscap-Optionsschein, bezogen auf die tatsächliche Anzahl der Tage der jeweiligen Berechnungsperiode und geteilt durch 360. Die Berechnungsformel für den Einlösungsbetrag ist folgendermaßen:

$$\text{Einlösungsbetrag} = (\text{Rechenwert} * i * t / 360)$$

wobei:

"i" der Differenzzinssatz für die jeweilige Berechnungsperiode, und

"t" die Anzahl der Tage für die jeweilige Berechnungsperiode ist.

**Fälligkeitstag:**

Jeweils der auf die entsprechende Berechnungsperiode folgende Ausübungstag.

**Bankarbeitstage:**

Tage, an denen das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System Zahlungen abwickelt, sowie Tage, an denen die Mehrzahl der Banken in Wien geöffnet sind.

**§ 5 Ausgabe (Laufzeitbeginn); Verfallstag; Ausübungstag und -art**

Die Zinscap-Optionsscheine werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Zinscap-Optionsscheine beginnt am Laufzeitbeginn [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 9] (der **Laufzeitbeginn**) und endet um 10:00 Uhr Ortzeit Wien am Verfallstag [definiert im Angebotsblatt und in EK Zeile 10] (der **Verfallstag**).

the Balance Interest Rate and an amount of [calculation value as defined in FT No 18] (the **Calculation Value**) per Interest-Cap-Warrant, by reference to the actual number of days of the respective Calculation Period, divided by 360. The calculation formula for the Settlement Amount is as follows:

$$\text{Settlement Amount} = (\text{Calculation Value} * i * t / 360)$$

whereby:

"i" shall be the Balance Interest Rate for the respective Calculation Period, and

"t" shall be the number of days of the respective Calculation Period.

**Payment Date:**

The Exercise Date following the respective Calculation Period.

**Banking Days:**

Days on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET) System settles payments, and days on which the majority of banks in Vienna are open for business.

**5. Issue (Commencement Date); Expiry Date; Exercise Date and Exercise Method**

The Interest-Cap-Warrants shall be issued as a permanent issue and may at the discretion of the Issuer be offered for subscription. The issue and the tenor of the Interest-Cap-Warrants shall commence on the commencement date [as defined in the Offer Table and FT No 9] (the **Commencement Date**) and shall end at 10:00 hours a.m. Vienna local time on the expiry date [as defined in the Offer Table and FT No 10] (the **Expiry Date**).

Das Optionsrecht für die jeweilige Berechnungsperiode kann jederzeit während der gesamten Berechnungsperiode an jedem Bankarbeitstag (der *Ausübungstag*), zu den jeweiligen Banköffnungszeiten, bis spätestens fünf Bankarbeitstage vor dem der Berechnungsperiode nachfolgenden Ausübungstag (in Bezug auf eine Berechnungsperiode jeweils die *Ausübungsfrist*) wirksam ausgeübt werden.

Am Verfalltag nach 10:00 Uhr Ortzeit Wien erlöschen sämtliche Optionsrechte, die bis dahin nicht wirksam ausgeübt worden sind, die Zinscap-Optionsscheine werden damit ungültig.

#### **§ 6 Basiszinssatz**

Die Zinscap-Optionsscheine werden mit einem Basiszinssatz wie im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe auch EK Zeile 14] (der *Basiszinssatz*) festgelegt, begeben.

#### **§ 7 Ersatzzinssatz**

Wenn der Basiswert EUR-EURIBOR ist, gilt folgendes:

Falls an einem Zinsfestsetzungstag der 3-Monats Euribor (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode der 1-Monats Euribor oder 2-Monats Euribor) nicht wie in § 4 beschrieben quotiert wird, ist für die Berechnung des Einlösungsbetrages jener von der Emittentin berechnete Ersatzzinssatz maßgeblich, welcher sich als arithmetisches Mittel der von der Emittentin eingeholten Ersatzquotierungen berechnet. Dabei wird die Emittentin am Zinsfestsetzungstag von vier namhaften Banken, welche im Interbankengeschäft in der Eurozone tätig sind, Quotierungen für Euro-Refinanzierungen für eine Laufzeit von 3 Monaten (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode für eine Laufzeit von 1 bzw. 2 Monaten) ab dem Ausübungstag einholen, und das a-

The option right may validly be exercised during applicable bank opening hours on any Banking Day during the Calculation Period (the *Exercise Date*), but not later than five Banking Days prior to the Exercise Date following the Calculation Period (with regard to a Calculation Period, each an *Exercise Period*).

All option rights that have not been exercised before expire on the Expiry Date after 10:00 hours a.m. Vienna local time, and the Interest-Cap-Warrants shall become void.

#### **6. Base Interest Rate**

The Interest-Cap-Warrants are issued with a base interest rate as specified in the Offer Table and the Final Terms [see also FT No 14] (the *Base Interest Rate*).

#### **7. Substitute Interest Rate**

If the Underlying is EUR-EURIBOR, the following shall apply:

In case that on an Interest Determination Date the 3-months-Euribor (or, as the case may be, for the first Calculation Period the 1-months-Euribor or the 2-months-Euribor) is not quoted as described in clause 4, a substitute interest rate calculated by the Issuer shall be relevant for the determination of the Settlement Amount, which shall be calculated as the arithmetic mean of the substitute quotations solicited by the Issuer. The Issuer shall solicit on the Interest Determination Date quotations for Euro-refinancings for a term of 3 months (or, as the case may be, for the first Calculation Period for a term of 1 or 2 months) as from the Exercise Date from four renowned banks involved in the interbank business in the Eurozone, and shall



rithmetische Mittel der so erhaltenen Quotierungen berechnen. Sollten am Zinsfestsetzungstag keine Quotierungen von den Banken erhältlich sein, so wird die Emittentin einen Ersatzzinssatz bestimmen, welcher nach Beurteilung der Emittentin den an dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

Wenn der Basiswert CHF-LIBOR ist, gilt folgendes:

Falls an einem Zinsfestsetzungstag der 3-Monats-CHF-Libor (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode der 1-Monats-CHF-Libor bzw. 2-Monats-CHF-Libor) nicht wie in § 4 beschrieben quotiert wird, so ist für die Berechnung des Einlösungsbeitrages jener von der Emittentin berechnete Ersatzzinssatz maßgeblich, welcher sich als arithmetisches Mittel der von der Emittentin eingeholten Ersatzquotierungen berechnet. Dabei wird die Emittentin am Zinsfestsetzungstag von 4 namhaften Banken, welche im Londoner Interbankengeschäft tätig sind, Quotierungen für CHF-Refinanzierungen für eine Laufzeit von 3 Monaten (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode für eine Laufzeit von 1 bzw. 2 Monaten) ab dem relevanten Ausübungstag einholen, und das arithmetische Mittel der so erhaltenen Quotierungen berechnen. Sollten am Zinsfestsetzungstag keine Quotierungen von den Banken erhältlich sein, so wird die Emittentin einen Ersatzzinssatz bestimmen, welcher nach Beurteilung der Emittentin den an dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

## § 8 Ausübung des Optionsrechtes

Zur Ausübung des Optionsrechtes muss der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine eine schriftliche Erklärung (die **Ausübungserklärung**) bei der Optionsstelle gemäß § 12 einreichen. Die Ausübungserklärung ist bindend, unbeding und unwiderruflich.

Die Ausübung des Optionsrechtes gemäß

calculate the arithmetic mean of the quotations so received. If no quotations are available on the Interest Determination Date from such banks, the Issuer shall determine a substitute interest rate which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

If the Underlying is CHF-LIBOR, the following shall apply:

In case that on an Interest Determination Date the 3-months-CHF-Libor (or, as the case may be, for the first Calculation Period the 1-months-CHF-Libor or the 2-months-CHF-Libor) is not quoted as described in clause 4, a substitute interest rate calculated by the Issuer shall be relevant for the determination of the Settlement Amount, which shall be calculated as the arithmetic mean of the substitute quotations solicited by the Issuer. The Issuer shall solicit on the Interest Determination Date quotations for CHF-refinancings for a term of 3 months (or, as the case may be, for the first Calculation Period for a term of 1 or 2 months) as from the Exercise Date from four renowned banks involved in the interbank business in the Eurozone, and shall calculate the arithmetic mean of the quotations so received. If no quotations are available on the Interest Determination Date from such banks, the Issuer shall determine a substitute interest rate which in the assessment of the Issuer corresponds to the market conditions on such day, as determined by the Issuer.

## 8. Exercise of Option Right

The holder of the Interest-Cap-Warrants shall submit a written declaration (the **Exercise Notice**) to the Warrant Agent pursuant to clause 12 in order to exercise the option rights. The Exercise Notice shall be binding, unconditional and irrevocable.

The exercise of the option right pursuant to

diesen Emissionsbedingungen berechtigt zum Bezug des Einlösungsbetrages, wobei für die Anspruchsberechtigung das Einreichdatum maßgeblich ist. Die Einreichung bei der Optionsstelle gilt als am Tag der Einreichung erfolgt, wenn sie bis 10:00 Uhr Ortszeit Wien vorgenommen wurde; ansonsten gilt sie als an dem der Einreichung folgenden Bankarbeitstag als erfolgt. Zumindest die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen bestimmte Mindestanzahl an Optionsscheinen [siehe EK Zeile 7] (Mindestausübungsmenge) oder ein Vielfaches davon muss ausgeübt werden.

Sollte der Zinscap-Optionsscheininhaber das Optionsrecht während der Ausübungsfrist für eine Berechnungsperiode nicht wahrnehmen, wird die Emittentin die Ausübung für den Zinscap-Optionsscheininhaber automatisch vornehmen, falls ein positiver Einlösungsbetrag für die entsprechende Berechnungsperiode festgestellt wurde.

Nach wirksamer Ausübung der Zinscap-Optionsscheine wird die Emittentin den Einlösungsbetrag gemäß § 4 am Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) abzüglich anfallender Steuern und Abgaben auf das in der Ausübungserklärung namhaft gemachte Konto gutschreiben oder die Buchung durch die jeweils depotführende Stelle veranlassen.

## **§ 9 Basiswert**

Der Basiswert der Zinscap-Optionsscheine ist der im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6] angegebene Basiswert oder Basiswertkorb. Eine Beschreibung des Basiswertes (inklusive der Wertpapierkennnummern und/oder die "International Security Identification Numbers – ISIN" Nummern, falls vorhanden), sowie im Falle von Basiswertkörben die prozentuelle Gewichtung der Bestandteile des Korbes, ist dem Angebotsblatt und den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 6]

these terms and conditions entitles to receive the Settlement Amount. The date of submission shall be relevant. The submission to the Warrant Agent shall be deemed to have been effected on the day of such submission provided it has been effected prior to 10:00 hours a.m. Vienna local time; otherwise, it shall be deemed to have been effected at the following Banking Day. At least such minimum number (minimum exercise number) of Warrants (or multiples thereof) must be exercised as is specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 7].

If the Interest-Cap-Warrantheader does not exercise its option right during the Exercise Period for a Calculation Period, the Issuer shall exercise the Interest-Cap-Warrant automatically for the Interest-Cap-Warrantheader if a positive Settlement Amount was determined for the respective Calculation Period.

After the Interest-Cap-Warrants have been validly exercised, the Issuer shall pay on the Payment Date (as defined below) the Settlement Amount pursuant to clause 4 less taxes and duties to the account designated in the Exercise Notice or procure the transfer of the Settlement Amount to the Interest-Cap-Warrantheader by way of its securities account keeping entity.

## **9. Underlying**

The underlying of the Interest-Cap-Warrants shall be the Underlying or basket of Underlyings specified in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. A description of the Underlying (including, if any, the securities identification numbers and/or the International Security Identification Numbers - "ISIN") and, in case of a basket of Underlyings, the weighting of the components of the baskets expressed in per cent., is set out in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 6]. In case that

zu entnehmen. Im Falle eines Basiswertes, der aus einem Managed Portfolio besteht, sind Angaben hierzu, insbesondere über die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien in den Endgültigen Konditionen [EK Zeile 6] enthalten. Eine weitere Beschreibung des Basiswertes ist, falls dies die Emittentin für erforderlich erachtet, den Endgültigen Konditionen angeschlossen.

#### **§ 10 Auszahlungen; Kosten**

Sollte der Fälligkeitstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen zu leisten sind, kein Bankarbeitstag sein, erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Zinscap-Optionsscheininhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen oder der Ausübung des Optionsrechtes und/oder der Ausgabe oder Lieferung der Zinscap-Optionsscheine anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Zinscap-Optionsscheininhaber zu tragen.

#### **§ 11 Aufstockung; Rückkauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zinscap-Optionsscheine mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zinscap-Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zinscap-Optionsscheine" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zinscap-Optionsscheine.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zinscap-Optionsscheine über die Börse und/oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zinscap-Optionsscheininhaber davon zu unter-

the Underlying is a managed portfolio, further information hereon is set out in the Final Terms [see FT No 6], in particular relating to its composition, management and investment guidelines. A further description of the Underlying is, in case the Issuer deems it necessary, annexed to the Final Terms.

#### **10. Payments; Costs**

If the Payment Date or any other date on which payments are due is not a Banking Day, payment shall be effected at the next following Banking Day. The holders of the Interest-Cap-Warrant shall not be entitled to demand payment of interest or other indemnifications due to such deferral of payment.

All taxes, fees or other dues incurred in connection with the payment of amounts or the exercise of the option rights and/or the issue or delivery of the Interest-Cap-Warrants shall be borne by the holder of the Interest-Cap-Warrant.

#### **11. Further Issues; Repurchase**

The Issuer shall be entitled to issue at any time further Interest-Cap-Warrants with the same conditions which may be consolidated with the Interest-Cap-Warrants and which together shall form a single series of Interest-Cap-Warrants, increasing their number. The term "Interest-Cap-Warrants" shall in case of such further issues include such additional Interest-Cap-Warrants.

The Issuer shall be entitled to repurchase at any time Interest-Cap-Warrants at and/or outside of an exchange at any price. The Issuer shall not be liable to notify the holders of the Interest-Cap-Warrants of such repurchase. The repurchased Interest-

richten. Die zurückerworbenen Zinscap-Optionsscheine können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

## § 12 Zahl-, Einreich- und Optionsstelle

Zahlstelle, Einreichstelle und Optionsstelle (die *Optionsstelle*) sind die im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen [siehe EK Zeile 26] als solche benannten Stellen. Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt, wenn in den Endgültigen Konditionen nichts anderes bestimmt ist, über die jeweilige für den Inhaber der Zinscap-Optionsscheine depotführenden Stelle.

Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu ernennen und/oder die Ernennung von Zahl-, Einreich- und Optionsstellen zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 14 bekannt gemacht.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen und etwaige weitere Stellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zinscap-Optionsscheinen.

Die Zahl-, Einreich- und Optionsstellen haften daraus, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben oder entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen, nur wenn und soweit sie die Sorgfalt einer ordentlichen Zahl-, Einreich- und Optionsstelle, je nachdem, verletzt haben.

## § 13 Börseinführung

Wenn im Angebotsblatt und in den Endgültigen Konditionen angegeben, beabsichtigt die Emittentin, die Notierung der Zinscap-Optionsscheine an dem in den Endgültigen Konditionen genannten Markt zu beantragen, oder, wenn im Angebotsblatt und in

Cap-Warrants may be cancelled, held, sold or used by the Issuer in any other way.

## 12. Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent

Paying agent, presentation agent and warrant agent (the *Warrant Agent*) shall be the agents designated as such in the Offer Table and the Final Terms [see FT No 26]. Payments shall, unless specified otherwise in the Final Terms, be credited to the relevant holders of the Interest-Cap-Warrants by way of their securities account keeping entity.

The Issuer shall be entitled to appoint additional paying agents, presentation agents and Warrant Agents and/or to revoke the appointment of paying agents, presentation agents and Warrant Agents. Appointments and revocations shall be published pursuant to clause 14.

The paying agents, presentation agents and warrant agents and additional agents, if any, shall act solely as agents of the Issuer and shall have no agency or fiduciary relationship vis-à-vis the holders of the Interest-Cap-Warrants.

The paying agents, presentation agents and Warrant Agents shall only be liable for making, not making or receiving declarations or undertaking or omitting acts if, and to the extent they violate the prudence of an ordinary paying agent, presentation agent and Warrant Agent, respectively.

## 13. Stock Exchange Listing

If so specified in the Offer Table and the Final Terms, the Issuer intends to apply or, if so specified in the Final Terms, has applied for admittance of the Interest-Cap-Warrants to listing on the market specified in the Offer Table and the Final Terms.

den Endgültigen Konditionen so angegeben, hat sie dies bereits beantragt.

#### **§ 14 Bekanntmachungen**

Alle Bekanntmachungen, welche die Zinscap-Optionsscheine betreffen, erfolgen nach Wahl der Emittentin rechtsgültig an jener Stelle und auf jene Weise, die in den Endgültigen Konditionen angegeben sind [siehe EK Zeile 33], oder, soweit zulässig, auf der Homepage der Emittentin [gemäß Angebotsblatt und EK Zeile 34] oder durch schriftliche Benachrichtigung der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine.

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

#### **§ 15 Verjährung**

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

#### **§ 16 Rang**

Die Zinscap-Optionsscheine begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben untereinander den gleichen Rang. Die Emittentin haftet für ihre Verpflichtungen aus den Zinscap-Optionsscheinen mit ihrem gesamten Vermögen.

#### **§ 17 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse oder der Feststellungsstelle festgestellten Kurse des Basiswertes.

#### **§ 18 Steuerliche Behandlung**

#### **14. Announcements**

All notices, publications and announcements concerning the Interest-Cap-Warrants shall be made at the option of the Issuer at such place and such manner specified in the Final Terms [see FT No 33] or, to the extent permitted, on the homepage [as defined in the Offer Table and the FT No 34] of the Issuer or by written notification of the holders of the Interest-Cap-Warrants.

Insofar as these terms and conditions do not provide otherwise, such notices shall be for information purposes only and shall not constitute effectivity requirements.

#### **15. Limitation**

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

#### **16. Status**

The Interest-Cap-Warrants constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issue and rank *pari passu* among themselves. The Issuer shall be liable with all its assets for its obligations under the Interest-Cap-Warrants.

#### **17. Limitation of Liability**

The Issuer shall not be liable for the correctness, completeness, continuity and permanent calculation of the prices of the Underlying by the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determination Agent.

#### **18. Taxation**

Nach Wahl der Emittentin können die Endgültigen Konditionen bestimmte Angaben zur steuerlichen Behandlung der Zinscap-Optionsscheine enthalten. Diese Darstellung bezieht sich, wenn nicht anders angegeben, ausschließlich auf allgemeine Vorschriften der Besteuerung von Einkünften aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Weitere steuerliche Hinweise sind im Basisprospekt enthalten.

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

#### **§ 19 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

Die Zinscap-Optionsscheine sowie alle damit verbundenen Rechte und Pflichten unterliegen österreichischem Recht. Erfüllungsort ist Wien. Exklusiver Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

#### **§ 20 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

The Final Terms may, at the discretion of the Issuer, contain a description of certain tax matters applicable to the Interest-Cap-Warrants. Such description shall refer only to general regulations concerning the taxation of income derived from capital gains. It does not assess the individual tax position of individual investors. Further tax information is contained in the base prospectus.

Such description, if any, shall be based on the provisions applicable on the date of the initial issue of the Interest-Cap-Warrants. The Issuer shall not be liable for any changes in applicable statutes, judicial precedents or practice by fiscal authorities, and shall not be under an obligation to update such description.

#### **19. Governing Law; Jurisdiction; Place of Performance**

The Interest-Cap-Warrants and all rights and obligations thereunder shall be governed by Austrian law. Place of performance shall be Vienna, Austria. To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court.

#### **20. Partial Invalidity**

The validity and enforceability of the terms and conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these terms and conditions be or become invalid or unenforceable. Such invalid or unenforceable clause shall be replaced by a clause which comes as close as possible to the intention behind these terms and conditions.

## § 21 Prospektpflicht

Die Zinscap-Optionsscheine werden im Bestimmungsland [definiert in EK Zeile 36] öffentlich angeboten. In Österreich wurde ein Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt und von der Finanzmarktaufsichtsbehörde gebilligt. Der Basisprospekt (samt Nachträgen, falls vorhanden) wurde der maßgeblichen Behörde des Bestimmungslandes an dem in den Endgültigen Bestimmungen genannten Tag [gemäß EK Zeile 36] notifiziert.

## § 22 Änderungen der Emissionsbedingungen

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber der Zinscap-Optionsscheine in diesen Emissionsbedingungen

- a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen, sowie
- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern und/oder zu ergänzen,

wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen und/oder Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zinscap-Optionsscheininhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zinscap-Optionsscheininhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen und/oder Ergänzungen dieser Emissionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 14 bekannt gemacht.

## § 23 Bindende Festlegungen

Festlegungen, Berechnungen oder sonstige

## 21. Prospectus Requirement

The Interest-Cap-Warrants will be publicly offered in the host country [as defined in FT No 36]. A base prospectus (including prospectus supplements, if any) pursuant to the Austrian Capital Markets Act and Art 7 para 4 No 1 of EC-Regulation 809/2004 was prepared and approved in Austria by the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The base prospectus (including prospectus supplements, if any) was notified to the competent authority of the host country on the date specified in the Final Terms [pursuant to FT No 36].

## 22. Amendments of the Terms and Conditions

The Issuer shall, without consent of the holders of the Interest-Cap-Warrants, be entitled to

- a. rectify manifest clerical errors or miscalculations or other errors contained in these terms and conditions, and
- b. change and/or supplement contradictory and/or incomplete provisions,

provided that in case of b) changes and/or supplements shall only be permissible to the extent they are, after taking into account the interests of the Issuer, reasonable for the holders of the Interest-Cap-Warrants, ie do not materially impair their financial situation. Changes and/or supplements of these terms and conditions shall be published without delay pursuant to clause 14.

## 23. Binding Determinations

Determinations, calculations and other

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

#### **§ 24 Sprache**

Für die Zinscap-Optionsscheine ist die in der bindenden Sprache [gemäß EK Zeile 38] abgefasste Version der Emissionsbedingungen und Endgültigen Konditionen maßgeblich. Wenn in den Endgültigen Konditionen vorgesehen [siehe EK Zeile 38], ist die andere Sprache als unverbindliche Übersetzung der Emissionsbedingungen anzusehen.

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

#### **24. Language**

For the Interest-Cap-Warrants, the language specified as binding [pursuant to FT No 38] shall constitute the binding version of these terms and conditions and the Final Terms. If specified in the Final Terms [pursuant to FT No 38], the other language version shall be a non-binding translation of these terms and conditions.



**Form of Offer Table for Interest-Cap-Warrants  
Muster des Angebotsblattes für Zinscap-Optionsscheine**

Offer Table for  
Angebotsblatt für

[Title of Interest-Cap-Warrants]  
[Bezeichnung der Zinscap-Optionsscheine]

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1. Issuer:                    | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  |
| Emittentin:                   | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  |
| 2. Form, Type:                | [●]   |
| Form, Art:                    | [●]   |
| 3. Currency:                  | [●]   |
| Währung:                      | [●]   |
| 4. Volume:                    | [●]   |
| Volumen:                      | [●]   |
| 5. Underlying:                | [●]   |
| Basiswert:                    | [●]   |
| 6. Base Interest Rate:        | [●]   |
| Basiszinssatz:                | [●]   |
| 7. Option right:              | Each Interest-Cap-Warrantholder shall be entitled to receive on the payment dates in accordance with the terms and conditions the settlement amount in the relevant currency.                   |
| Optionsrecht:                 | Jeder Inhaber von Zinscap-Optionsscheinen hat das Recht, an den Fälligkeitstagen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen den Einlösungsbetrag in der festgelegten Währung ausbezahlt zu erhalten. |
| 8. Commencement Date:         | [●]   |
| Laufzeitbeginn:               | [●]   |
| 9. Exercise Date:             | [●]   |
| Ausübungstag:                 | [●]   |
| 10. Interest Determination    |   |
| Date:                         | [●]   |
| Zinsfestsetzungstag:          | [●]   |
| 11. Expiry Date:              | [●]   |
| Verfallstag:                  | [●]   |
| 12. ISIN-Code:                | [●]   |
| 13. Securities Identification |   |
| Number:                       | [●]   |
| WKN:                          | [●]   |

- |  |  |
|--|--|
| 14. Minimum exercise number:<br>Mindestausübungsmenge:   | [●]<br>[●]   |
| 15. Settlement:<br>Settlement:   | Cash-Settlement<br>Barzahlung  |
| 16. Paying agent, presentation agent and warrant agent:<br>Zahl-, Einreich- und Optionsstelle: | [Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]<br>[other]<br>[Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]<br>[andere]  |
| 17. Issue price:<br>Ausgabepreis:  | will be determined by the Issuer from time to time<br>wird von der Emittentin laufend festgesetzt  |
| 18. Initial issue price:<br>Erstausgabepreis:  | [●]<br>[●]   |
| 19. Listing:<br><br>Börsenotierung:  | [Stock Exchange Stuttgart (Euwax)] [Stock Exchange Vienna] [Warsaw Stock Exchange] [other] [not applicable] [Official Market] [Regulated Market] [Parallel Market] [as from] [applied for]<br>[Börse Stuttgart (Euwax)] [Wiener Börse] [Börse Warschau] [andere] [nicht anwendbar] [Amtlicher Handel] [Freiverkehr] [Parallelmarkt] [ab] [beantragt] |
| 20. Website for notices:<br>Website für Bekanntmachungen:                                      | [www.erstebank-derivate.com] [other]<br><br>[www.erstebank-derivate.com] [andere]  |

Annex 7

**Form of Final Terms for Certificates, Turbo-Certificates, Discount-Certificates and  
Bonus-Certificates**  
**Muster der Endgültigen Konditionen für Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Discount-  
Zertifikate und Bonus-Zertifikate**

Dated [●]

Final Terms  
Endgültige Konditionen

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

*[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]*

issue of  
Emission von

[Aggregate Amount of Tranche]  
[Gesamtbetrag der Tranche]

[Title of Certificates] (the *Certificates*)  
[Bezeichnung der Zertifikate] (die *Zertifikate*)

issued [on] [as from] [Issue Date] under the  
emittiert [am] [ab dem] [Begebungstag] unter dem

**Euro 5,000,000,000**  
**STRUCTURED NOTE PROGRAMME**

[Offer Period: From [●] to [●]. [The Offer Period maybe extended or shortened.] [The Certificates are offered as a permanent issue] [A prospectus dated ● 2006 [including supplement[s] dated ●] was approved pursuant to the Austrian Capital Markets Act and was published and may be retrieved from the Issuer] [The public offer of the Certificates is subject to the exemption from the prospectus requirement pursuant to [the Austrian Capital Markets Act] [other]

[Angebotsfrist: Vom [●] bis zum [●]. [Die Angebotsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Die Zertifikate werden als Daueremission begeben.] [Ein gemäß Kapitalmarktgesetz gebilligter Prospekt vom ● 2006 [samt [Nachtrag] [Nachträgen] vom ●] wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich] [Das öffentliche Angebot der Zertifikate erfolgt unter Anwendung der Ausnahme von der Prospektspflicht gemäß [Kapitalmarktgesetz] [anderes]

[This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Certificates (which term shall include Certificates, Turbo-Certificates, Bonus-Certificate and Discount-Certificates) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the respective terms and conditions of the certificates (the **Terms and Conditions**) set forth in the prospectus dated ● 2006 [and the supplement(s) dated [●]] which [together] constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document contains the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of this document, which shall include as an integral part the offer table relating to the issue of the Certificates attached hereto (the **Offer Table**) (together, the **Document** or the **Final Terms**), and the Prospectus. [The Prospectus [and the supplement(s) to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [address] and [website] [and copies may be obtained free of charge from [address]].]

[Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Zertifikate (welcher Begriff Zertifikate, Turbo-Zertifikate, Bonus-Zertifikate und Discount-Zertifikate umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom ● 2006 (und [dem] [den] [Nachtrag] [Nachträgen] vom [●]) zum Prospekt], der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der jeweiligen Zertifikate (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der Zertifikate und ist nur mit dem Prospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Zertifikate relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem Prospekt enthalten. [Der Prospekt [und etwaige Nachträge hierzu] [[ist] [sind] bei [Adresse] kostenlos erhältlich und] [kann] [können] [dort und] auf der Website [website] eingesehen werden.]

*(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)*

*(Falls andere Endgültige Konditionen hinzugefügt werden, sollte erwägt werden, ob solche Bedingungen "wichtige neue Umstände" darstellen und daher einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie notwendig machen wurden.)*

[The Certificates are offered to [insert specified investor-category and restrictions, if applicable].]

[Die Zertifikate werden ausschließlich [Investoren-Kategorie und gegebenenfalls Beschränkungen einfügen falls anwendbar] angeboten.]

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for*

*individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote directions for completing the Final Terms.]*

*[Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung des Dokuments für die Endgültigen Konditionen.]*

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Zertifikaten anwendbar sind.

- |    |   |   |
|----|---|---|
| 1. | Type of Certificate:                    | [Share] [Index] [Fund] [Commodity] [Currency] [Interest Rate] [Managed Portfolio] [Future] [Other] [Discount] [Bonus] [Turbo-Long] [Turbo-Short] Certificates     |
|    | Art des Zertifikates:                   | [Aktien] [Index] [Fonds] [Rohstoff] [Währungs] [Zinssatz] [Managed Portfolio] [Termingeschäft] [Andere] [Discount] [Bonus] [Turbo-Long] [Turbo-Short] Zertifikate |
| 2. | ISIN, Securities Identification Number: | see Offer Table   |
|    | ISIN, WKN:                              | laut Angebotsblatt  |
| 3. | [(i)] Series Number:                    | [●]   |
|    | Nummer der Serie:                       | [●]   |
|    | [(ii)] Tranche Number:                  | [●] ( <i>If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Certificates become fungible</i> )                          |
|    | Nummer der Tranche:]                    | [●] ( <i>falls fungibel mit einer bestehenden Serie, Beschreibung dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Zertifikate fungibel werden</i> )            |
| 4. | Form of Certificates:                   | global note, bearer instrument  |
|    | Verbriefung der Zertifikate:            | Sammelurkunde, Inhaberpapiere   |
| 5. | Volume:                                 | see Offer Table   |
|    | Volumen:                                | laut Angebotsblatt  |
| 6. | Underlying(s):                          | see Offer Table [ <i>insert further description of Underlying(s), and in case of a managed portfolio, in particular the composition, manage-</i>                  |

		<i>ment and investment guidelines as well as to the management fee, if any; refer to annex, if required]</i>
	Basiswert(e):	laut Angebotsblatt [ <i>weitere Beschreibung de(r)(s) Basiswerte(s) und, im Fall eines Managed Portfolio, insbesondere die Zusammensetzung, das Management und die Veranlagungsrichtlinien sowie Informationen zur Managementgebühr, einfügen; Verweis auf Anhang, wenn notwendig]</i>
	- ISIN Code Underlying(s):	see Offer Table
	ISIN Code Basiswert(e):	laut Angebotsblatt
	- Currency Underlying(s):	see Offer Table
	Währung Basiswert(e):	laut Angebotsblatt
	- Relevant Exchange(s) of Underlying(s):	see Offer Table
	Maßgebliche Börse(n) de(s)(r) Basiswerte(s):	laut Angebotsblatt
7.	Minimum volume, denomination:	see Offer Table
	Mindestvolumen, Stückelung:	laut Angebotsblatt
8.	Relevant Currency:	[●]
	Festgelegte Währung:	[●]
9.	Commencement Date:	see Offer Table
	Laufzeitbeginn:	laut Angebotsblatt
10.	Maturity Date:	see Offer Table
	Laufzeitende:	laut Angebotsblatt
11.	Minimum term:	[●] ( <i>for open-end-Certificates</i> )
	Mindestlaufzeit:	[●] ( <i>bei open-end-Zertifikaten</i> )
12.	Minimum remaining term:	[●] ( <i>for open-end-Certificates</i> )
	Mindestrestlaufzeit:	[●] ( <i>bei open-end-Zertifikaten</i> )
13.	Initial issue price:	[●] ( <i>for Certificates other than Turbo-Certificates</i> )
	Erstausgabepreis:	[●] ( <i>für Zertifikate, die keine Turbo-Zertifikate sind</i> )
14.	Exercise Value:	see Offer Table ( <i>for Turbo-Certificates</i> )
	Ausübungskurs:	laut Angebotsblatt ( <i>für Turbo-Zertifikate</i> )
15.	Barrier:	see Offer Table ( <i>for Turbo-Certificates and Bonus-Certificates</i> )
	Barriere:	laut Angebotsblatt ( <i>für Turbo-Zertifikate und Bonus-Zertifikate</i> )
16.	Maximum Redemption Amount:	see Offer Table ( <i>for Discount-Certificates and Bonus-Certificates</i> )
	Maximaler Tilgungsbetrag:	laut Angebotsblatt ( <i>für Discount-Zertifikate und Bonus-Zertifikate</i> )
17.	Bonus:	see Offer Table ( <i>for Bonus-Certificates</i> )
	Bonus:	laut Angebotsblatt ( <i>für Bonus-Zertifikate</i> )
18.	Provisions relating to the cal-	[●] ( <i>only in case that terms and conditions</i> )

- culation of the Redemption Amount:  
 Bestimmungen betreffend die Berechnung des Tilgungsbeitrages:
19. Exchange Rate: see Offer Table  
 [●] (*nur wenn die Emissionsbedingungen geändert oder ergänzt werden sollen*)  
 Bezugsverhältnis: laut Angebotsblatt  
 [●] (*Definition von Roll-Over einfügen bei Zertifikaten auf Termingeschäfte*)
20. Provisions relating to the calculation of the Final Value and the substitute value:  
 Bestimmungen betreffend die Berechnung des Schlusskurses und Ersatzkurses:
- [Final Value] [other] (*only in case that Conditions need to be varied or supplemented*)  
 [Schlusskurs] [Andere] (*nur wenn die Bedingungen geändert oder ergänzt werden sollen*)
21. Relevant Exchange / Determination Agent: [●]  
 Maßgebliche Börse / Feststellungsstelle: [●]
22. Relevant Option Exchange: [●] (*only in case that Conditions need to be varied*)  
 Maßgebliche Optionenbörse: [●] (*nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen*)
23. - Additional / changes to Market Disruption events: [●] (*only in case that Conditions need to be varied*)  
 - Additional / changes to Adjustment Events: [●] (*only in case that Conditions need to be varied*)  
 - Weitere / Änderungen der Marktstörungen: [●] (*nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen*)  
 - Weitere / Änderungen der Anpassungsereignisse: [●] (*nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen*)
24. Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings:  
 Ergänzende Regelungen zur Kündigung und/oder zur Entfernung einzelner Basiswerte:
- [●] (*in particular in case that Underlying is a basket*)  
 [●] (*insbesondere wenn Basiswert ein Korb ist*)
25. Paying Agent: see Offer Table  
 Zahlstelle: laut Angebotsblatt
26. Listing: see Offer Table  
 Börsenotierung: laut Angebotsblatt
27. First trading day: see Offer Table  
 Erster Handelstag: laut Angebotsblatt

28. Last trading day: see Offer Table  
 Letzter Handelstag: laut Angebotsblatt
29. Estimate of total expenses related to admission to trading: [●]  
 Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel: [●]
30. Quotations: see Offer Table  
 Quotierungen: laut Angebotsblatt
31. (i) Securities depository: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria]  
 [other] (*give name(s)*)  
 Verwahrstelle: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien]  
 [andere] (*Angabe von Einzelheiten*)  
 (ii) Clearing System: [Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main]  
 [Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels]  
 [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg]  
 [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria]  
 [other / additional Clearing System] (*give name(s) and number(s)*)  
 [Not Applicable]  
 Clearing-System: [Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main]  
 [Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel]  
 [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg]  
 [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien]  
 [anderes / zusätzliches Clearing System] (*Angabe von Einzelheiten*)  
 [Nicht anwendbar]
32. Announcements: [●] (*insert announcement methods*)  
 Bekanntmachungen: [●] (*Bekanntmachungsmodalitäten einfügen*)
33. Website for notices: [www.erstebank-derivate.com] [other]  
 Website für Bekanntmachungen: [www.erstebank-derivate.com] [andere]
34. Taxation: [●] (*insert description of taxation or refer to*



	Steuerliche Behandlung:	<i>annex, if required</i> [●] ( <i>Beschreibung der steuerlichen Behandlung einfügen oder auf Anhang verweisen, wenn erforderlich</i> )
	- Withholding tax:	see Offer Table
	Kapitalertragsteuerpflicht:	laut Angebotsblatt
35.	Host country of public offer:	[●] [the Prospectus was notified to the competent authority on ●]
	Bestimmungsland des öffentlichen Angebotes:	[●] [der Prospekt wurde der zuständigen Behörde am ● notifiziert]
36.	Governing Law:	Austrian law
	Anwendbares Recht:	Österreichisches Recht
37.	Binding Language:	[German] [English] [German, with non-binding English translation] [English, with non-binding German translation]
	Bindende Sprache:	[Deutsch] [English] [Deutsch, mit unverbindlicher englischer Übersetzung] [Englisch, mit unverbindlicher deutscher Übersetzung]
38.	Other final terms: Andere endgültige Konditionen:	[●]

#### [LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Certificates described herein pursuant to the Euro 5,000,000,000 Structured Note Programme of ● 2006.]

#### [ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Zertifikate gemäß dem Euro 5,000,000,000 Structured Note Programms vom ● 2006 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.]

#### [NO MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT

[Other than as disclosed in this document, there / There] has been no significant change in the financial condition of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG or its group since [insert date of last audited accounts or interim accounts (if later)] and no material adverse change in the financial condition of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG or its Group since [insert date of last published annual accounts].]

#### [ERKLÄRUNG ÜBER DAS NICHTVORLIEGEN WESENTLICHER NACHTEILIGER VERÄNDERUNGEN

[Außer den hierin angegebenen Veränderungen hat es / Es hat] in Bezug auf die Finanzlage der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG oder der Gruppe seit [Datum des aktuellsten Jahresberichts oder Zwischenberichts (falls aktueller)] keine wesentlichen Änderungen gegeben, und keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in Bezug auf die Finanzlage der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG oder Gruppe seit [Datum des letzten veröffentlichten Jahresabschlusses].]

#### POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

#### INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

#### RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

#### VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

[ANNEX

Offer Table]

[ANNEX

Angebotsblatt]

[ANNEX<sup>3</sup>

Specific Risk Factors]

[ANNEX<sup>1</sup>

Spezielle Risikofaktoren]

[ANNEX<sup>4</sup>

Additional Taxation disclosure]

[ANNEX<sup>2</sup>

Zusätzliche Steuerinformationen]

---

<sup>3</sup> Specific risk factors to be attached to the Final Terms if appropriate. / Spezielle Risikofaktoren einfügen falls erforderlich.

<sup>4</sup> Additional Tax disclosure to be attached to the Final Terms if appropriate. / Zusätzliche Steuerinformationen einfügen falls erforderlich.

Annex 8

**Form of Final Terms for Warrants and Interest-Cap-Warrants**  
**Muster der Endgültigen Konditionen für Optionsscheine und Zins-**  
**cap-Optionsscheine**

Dated [●]

Final Terms  
Endgültige Konditionen

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

[Logo der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG]

issue of  
Emission von

[Aggregate Amount of Tranche]  
[Gesamtbetrag der Tranche]

[Title of Warrants] (the *Warrants*)  
[Bezeichnung der Optionsscheine] (die *Optionsscheine*)

issued [on] [as from] [Issue Date] under the  
emittiert [am] [ab dem] [Begebungstag] unter dem

**Euro 5,000,000,000**  
**STRUCTURED NOTE PROGRAMME**

[Offer Period: From [●] to [●]. [The Offer Period maybe extended or shortened.] [The Warrants are offered as a permanent issue] [A prospectus dated ● 2006 [including supplement[s] dated ●] was approved pursuant to the Austrian Capital Markets Act and was published and may be retrieved from the Issuer] [The public offer of the Warrants is subject to the exemption from the prospectus requirement pursuant to [the Austrian Capital Markets Act] [other]

[Angebotsfrist: Vom [●] bis zum [●]. [Die Angebotsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Die Optionsscheine werden als Daueremission begeben.] [Ein gemäß Kapitalmarktgesetz gebilligter Prospekt vom ● 2006 [samt [Nachtrag] [Nachträgen] vom ●] wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich] [Das öffentliche Angebot der Optionsscheine erfolgt unter Anwendung der Ausnahme von der Prospektpflicht gemäß [Kapitalmarktgesetz] [anderes]

[This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Warrants (which term shall include Warrants and Interest-Cap-Warrants) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the warrants, or, as applicable, the interest-cap-warrants (the **Terms and Conditions**) set forth in the prospectus dated ● 2006 [and the supplement(s) dated [●]] which [together] constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document contains the Final Terms of the respective Warrants described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of this document, which shall include as an integral part the offer table relating to the issue of the Warrants attached hereto (the **Offer Table**) (together the **Document** or the **Final Terms**), and the Prospectus. [The Prospectus [and the supplement(s) to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [address] and [website] [and copies may be obtained free of charge from [address]].]

[Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Optionsscheine (welcher Begriff Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom ● 2006 (und [dem] [den] [Nachtrag] [Nachträgen] vom [●]) zum Prospekt], der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der jeweiligen Optionsscheine und ist nur mit dem Prospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Optionsscheine relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem Prospekt enthalten. [Der Prospekt [und etwaige Nachträge hierzu] [[ist] [sind] bei [Adresse] kostenlos erhältlich und] [kann] [können] [dort und] auf der Website [website] eingesehen werden.]

*(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)*

*(Falls andere Endgültige Konditionen hinzugefügt werden, sollte erwägt werden, ob solche Bedingungen "wichtige neue Umstände" darstellen und daher einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie notwendig machen wurden.)*

[The Warrants are offered to [insert specified investor-category and restrictions, if applicable].]

[Die Optionsscheine werden ausschließlich [Investoren-Kategorie und gegebenenfalls Beschränkungen einfügen falls anwendbar] angeboten.]

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Italics denote directions for completing the Final Terms.]*

*[Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Achtung: Reihenfolge der Nummerierung bleibt unverändert, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "Nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursivschrift kennzeichnet Erläuterungen für die Bearbeitung des Dokuments für die Endgültigen Konditionen.]*

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Optionsscheinen anwendbar sind.

- |    |   |   |
|----|---|---|
| 1. | Type of Warrant:<br>Art des Optionsscheines:          | [Call] [Put] Warrant<br>[Kaufoptionsschein] [Verkaufsoptionsschein]   |
| 2. | ISIN, Securities Identification Number:<br>ISIN, WKN: | see Offer Table<br>laut Angebotsblatt   |
| 3. | [(i)] Series Number:<br>Nummer der Serie:             | [●]<br>[●]  |
|    | [(ii)<br>Tranche Number:<br><br>Nummer der Tranche:]  | [●] <i>(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Warrants become fungible)</i><br>[●] <i>(falls fungibel mit einer bestehenden Serie, Beschreibung dieser Serie, einschließlich des Tages, an dem die Optionsscheine fungibel werden)</i> |
| 4. | Form of Warrants:<br>Verbriefung der Optionsscheine:  | global note, bearer instrument<br>Sammelurkunde, Inhaberpapiere   |
| 5. | Volume:<br>Volumen:                                   | see Offer Table<br>laut Angebotsblatt   |
| 6. | Underlying(s):<br><br>Basiswert(e):                   | see Offer Table <i>[insert further description of Underlying(s); refer to annex, if required]</i><br>laut Angebotsblatt <i>[weitere Beschreibung de(r)(s) Basiswerte(s) einfügen;</i>   |

	- ISIN Code Underlying(s):	<i>Verweis auf Anhang, wenn notwendig]</i> see Offer Table ( <i>not for Interest-Cap-Warrants</i> )
	ISIN Code Basiswert(e):	laut Angebotsblatt ( <i>nicht für Zinscap-Optionsscheine</i> )
	- Currency Underlying(s):	see Offer Table ( <i>not for Interest-Cap-Warrants</i> )
	Währung Basiswert(e):	laut Angebotsblatt ( <i>nicht für Zinscap-Optionsscheine</i> )
	- Relevant Exchange(s) of Underlying(s):	see Offer Table ( <i>not for Interest-Cap-Warrants</i> )
	Maßgebliche Börse(n) de(s)(r) Basiswerte(s):	laut Angebotsblatt ( <i>nicht für Zinscap-Optionsscheine</i> )
7.	Minimum exercise number, denomination, minimum exercise number: Mindestausübungsmenge, Stückelung, Mindestausübungsmenge:	see Offer Table  laut Angebotsblatt
8.	Relevant Currency: Festgelegte Währung:	[●] [●]
9.	Commencement Date: Laufzeitbeginn:	see Offer Table laut Angebotsblatt
10.	Expiry Date: Verfallstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
11.	Exercise Method: Ausübungsart:	see Offer Table laut Angebotsblatt
12.	Base Value:  Basiskurs:	see Offer Table ( <i>for Warrants other than Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>für Optionsscheine, die keine Zinscap-Optionsscheine sind</i> )
13.	Initial issue price:  Erstausgabepreis:	see Offer Table ( <i>for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>für Zinscap-Optionsscheine</i> )
14.	Base Interest Rate:  Basiszinssatz:	see Offer Table per cent. ( <i>for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>für Zinscap-Optionsscheine</i> )
15.	Exercise Date:  Ausübungstag:	see Offer Table ( <i>for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>für Zinscap-Optionsscheine</i> )
16.	Interest Determination Date:  Zinsfestsetzungstag:	see Offer Table ( <i>for Interest-Cap-Warrants</i> ) laut Angebotsblatt ( <i>für Zinscap-Optionsscheine</i> )
17.	Provisions for calculation of Settlement Amount: Bestimmungen für Berechnung des	[●] ( <i>for Interest-Cap-Warrants</i> ) [●]( <i>für Zinscap-Optionsscheine</i> )

	Einlösungsbetrages:	
18.	Calculation Value for Settlement Amount:	[●] ( <i>for Interest-Cap-Warrants</i> )
	Rechenwert für Einlösungsbetrag:	[●] ( <i>für Zinscap-Optionsscheine</i> )
19.	Valuation Date:	[●]
	Bewertungstag:	[●]
20.	Exchange Rate:	[●]
	Bezugsverhältnis:	[●]
21.	Provisions relating to the calculation of Final Value, Final Price and substitute value:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied or supplemented</i> )
	Bestimmungen betreffend die Berechnung des Schlusskurses, Schlussabrechnungspreises und Ersatzkurses:	[●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert oder ergänzt werden sollen</i> )
22.	Relevant Exchange / Determination Agent:	[●]
	Maßgebliche Börse / Feststellungsstelle:	[●]
23.	Relevant Option Exchange:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> )
	Maßgebliche Optionenbörse:	[●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
24.	Additional / changes to Adjustment Events:	[●] ( <i>only in case that Conditions need to be varied</i> )
	Weitere / Änderungen der Anpassungsereignisse:	[●] ( <i>nur wenn die Bedingungen geändert werden sollen</i> )
25.	Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings:	[●] ( <i>in particular in case that Underlying is a basket</i> )
	Ergänzende Regelungen zur Kündigung und/oder zur Entfernung einzelner Basiswerte:	[●] ( <i>insbesondere wenn Basiswert ein Index ist</i> )
26.	Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent:	see Offer Table
	Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:	laut Angebotsblatt
27.	Listing:	see Offer Table
	Börsenotierung:	laut Angebotsblatt
28.	First trading day:	see Offer Table
	Erster Handelstag:	laut Angebotsblatt
29.	Last trading day:	see Offer Table
	Letzter Handelstag:	laut Angebotsblatt
30.	Estimate of total expenses related to admission to trading:	[●]
	Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel:	[●]
31.	Quotations:	see Offer Table
	Quotierungen:	laut Angebotsblatt



32. (i) Securities depository: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria]  
 [other] (*give name(s)*)  
 Verwahrstelle: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien]  
 [andere] (*Angabe von Einzelheiten*)  
 (ii) Clearing System: [Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main]  
 [Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels]  
 [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg]  
 [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria]  
 [other / additional Clearing System] (*give name(s) and number(s)*)  
 [Not Applicable]  
 Clearing-System: [Clearstream Banking AG, Frankfurt, Börsenplatz 7 – 11, D-60313 Frankfurt am Main]  
 [Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel]  
 [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg]  
 [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien]  
 [anderes / zusätzliches Clearing System] (*Angabe von Einzelheiten*)  
 [Nicht anwendbar]
33. Announcements: [●] (*insert announcement methods*)  
 Bekanntmachungen: [●] (*Bekanntmachungsmodalitäten einfügen*)
34. Website for notices: see Offer Table  
 Website für Bekanntmachungen: laut Angebotsblatt
35. Taxation: [●] (*insert description of taxation or refer to annex, if required*)  
 Steuerliche Behandlung: [●] (*Beschreibung der steuerlichen Behandlung einfügen oder auf Anhang verweisen, wenn erforderlich*)
36. Host country of public offer: [●] [the Prospectus was notified to the competent authority on ●]

- |     |   |   |
|-----|---|---|
|     | Bestimmungsland des öffentlichen Angebotes: | [●] [der Prospekt wurde der zuständigen Behörde am ● notifiziert] |
| 37. | Governing Law:                              | Austrian law  |
|     | Anwendbares Recht:                          | Österreichisches Recht  |
| 38. | Binding Language:                           | [German]  |
|     |   | [English]   |
|     |   | [German, with non-binding English translation]                    |
|     |   | [English, with non-binding German translation]                    |
|     | Bindende Sprache:                           | [Deutsch]   |
|     |   | [English]   |
|     |   | [Deutsch, mit unverbindlicher englischer Übersetzung]             |
|     |   | [Englisch, mit unverbindlicher deutscher Übersetzung]             |
| 39. | Other final terms:                          | [●]   |
|     | Andere endgültige Konditionen:              | [●]   |

#### [LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION]

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Warrants described herein pursuant to the Euro 5,000,000,000 Structured Note Programme of ● 2006.]

#### [ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL]

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Optionsscheine gemäß dem Euro 5,000,000,000 Structured Note Programms vom ● 2006 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.]

#### [NO MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT]

[Other than as disclosed in this document, there / There] has been no significant change in the financial condition of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG or its group since [insert date of last audited accounts or interim accounts (if later)] and no material adverse change in the financial condition of Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG or its Group since [insert date of last published annual accounts].]

#### [ERKLÄRUNG ÜBER DAS NICHTVORLIEGEN WESENTLICHER NACHTEILIGER VERÄNDERUNGEN]

[Außer den hierin angegebenen Veränderungen hat es / Es hat] in Bezug auf die Finanzlage der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG oder der Gruppe seit [Datum des aktuellsten Jahresberichts oder Zwischenberichts (falls aktueller)] keine wesentlichen Änderungen gegeben, und keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in Bezug auf die Finanzlage der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG oder Gruppe seit [Datum des letzten veröffentlichten Jahresabschlusses].]

## POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

## INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

## RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

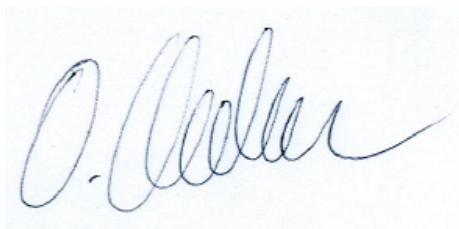
## VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

By:

Duly authorised



ppa. Oswald Huber

By:

Duly authorised



ppa. Manfred Neuwirth

[ANNEX

Offer Table]

[ANNEX

Angebotsblatt]

[ANNEX<sup>5</sup>

Specific Risk Factors]

[ANNEX<sup>3</sup>

Spezielle Risikofaktoren]

[ANNEX<sup>6</sup>

Additional Taxation disclosure]

[ANNEX<sup>4</sup>

Zusätzliche Steuerinformationen]

---

<sup>5</sup> Specific risk factors to be attached to the Final Terms if appropriate. / Spezielle Risikofaktoren einfügen falls erforderlich.

<sup>6</sup> Additional Tax disclosure to be attached to the Final Terms if appropriate. / Zusätzliche Steuerinformationen einfügen falls erforderlich.

**HEAD OFFICE**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

Graben 21  
A-1010 Vienna  
Austria

**LEGAL ADVISERS**

as to Austrian law

WOLF THEISS  
Rechtsanwälte GmbH

Schubertring 6  
A-1010 Vienna  
Austria